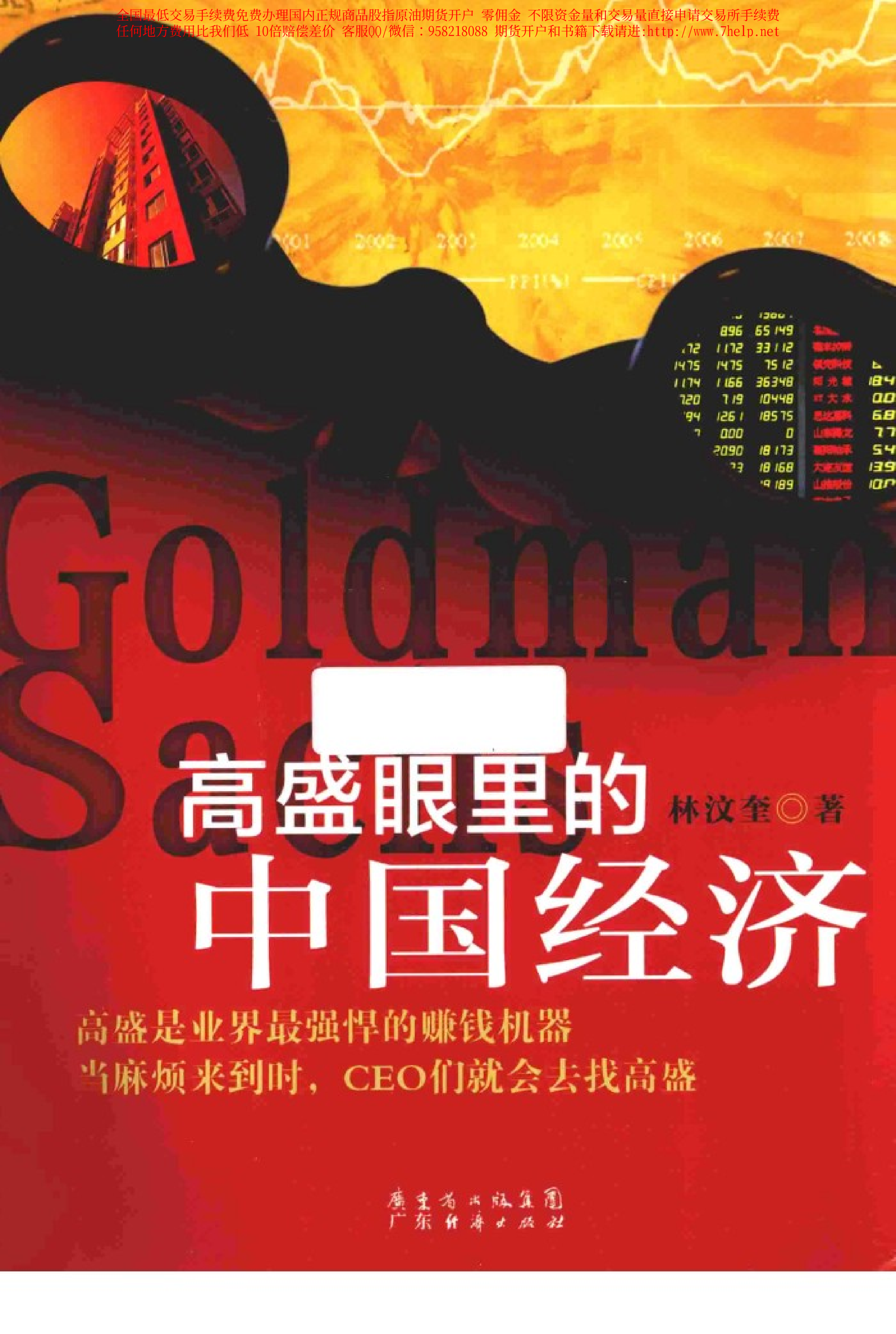
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货
理想藏书518188

高盛眼里的中国经济

林汶奎◎著

广东省出版集团
广东经济出版社
·广州·

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货j
理想藏书55188

图书在版编目（CIP）数据

高盛眼中的中国经济 / 林汶奎著. —广州：广东经济出版社，2014. 3
ISBN 978 – 7 – 5454 – 3024 – 0

Ⅰ. ①高… Ⅱ. ①林… Ⅲ. ①中国经济—研究 Ⅳ. ①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 281333 号

出版发行	广东经济出版社(广州市环市东路水荫路 11 号 11 ~ 12 楼)
经销	全国新华书店
印刷	佛山市浩文彩色印刷有限公司 (南海狮山科技工业园 A 区兴旺路)
开本	730 毫米 × 1020 毫米 1/16
印张	13. 5
字数	208 000 字
版次	2014 年 3 月第 1 版
印次	2014 年 3 月第 1 次
印数	1 ~ 5 000 册
书号	ISBN 978 – 7 – 5454 – 3024 – 0
定价	30. 00 元

如发现印装质量问题，影响阅读，请与承印厂联系调换。
发行部地址：广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼
电话：(020) 38306055 38306107 邮政编码：510075
邮购地址：广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼
电话：(020) 37601950 营销网址：http://www. gebook. com
广东经济出版社新浪官方微博：http://e. weibo. com/gebook
广东经济出版社常年法律顾问：何剑桥律师

· 版权所有 翻印必究 ·

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

preface 前言

高盛首席全球经济分析师吉姆·奥尼尔曾在美国《经济周刊》上发表过一篇题为《“中国速度”为何如此引人瞩目?》的文章，从不同角度阐述了中国经济在数十年间发生的翻天覆地的变化。而吉姆·奥尼尔的这篇文章也成为全球众多媒体争相报道的焦点，尤其是《纽约时报》，不仅引用了吉姆·奥尼尔的大部分观点，还引用了高盛公司其他一些经济学家和学者的观点，以期让越来越多的人充分认识并了解处于高速发展状态下的中国。

实际上，美国的很多权威报纸媒体，如《华盛顿邮报》，以及一些知名度高的西方媒体，如路透社等都对中国的发展进行了众多详尽的报道。那么，到底是什么原因让包括全球最大投行高盛公司以及西方众多的媒体等对中国经济的发展报以足够的关注度呢？其实，其中的道理非常简单，那就是中国快速增长的经济势头，尤其当中国经济总量超过日本，成为仅次于美国的全球第二大经济体后，这成为高盛公司经济学家和学者竞相关注的对象。

吉姆·奥尼尔分析认为，中国作为一个最受世人瞩目的发展中国家，之所以能够引起世人关注的眼光，首先，在于其经济发展的抗风险能力强。金融危机来袭，中国经济不可避免地受到了一定程度的影响，但它并没有像美国那样深陷其中，而是凭借自身的实力很快从金融危机的泥潭之中顺利走了出来。不仅如此，中国经济的发展出现了复苏，还带动周边一些国家的经济增长。其次，从金融危机泥潭走出来的中国不仅快速恢复了自身的经济发展，而且凭借自身国内巨大的消费需求，以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

及出台的刺激消费等方面的政策，使中国经济的增长又进入到一个崭新的阶段。令包括吉姆·奥尼尔在内的高盛人感叹，中国人的购买能力确实旺盛，这便使得他们不得不重新审视中国。

令高盛集团震惊的是，随着中国经济的向外拓延，很多国家在与中国之间的经贸往来中，逐渐和中国建立起千丝万缕的关系。不仅如此，新兴国家印度和巴西的经济崛起，在高盛人眼里就像是中国崛起的另外一个“样本”。对此，美国一直耿耿于怀。其实自从中国实施改革开放的那一刻起，高盛人就已经开始对中国刮目相看了。其后，中国国内进行的改革就一直成为了高盛众多经济学家研究的对象。

而最早对中国进行关注的，就是高盛公司。这家在全球有着领导地位的金融机构，早在 20 世纪 90 年代末期就对中国和一些发展中国家进行了长期的跟踪调查。在吉姆·奥尼尔主持编写的调查报告中，吉姆·奥尼尔教授从经济发展的角度出发，首次提出了金砖四国（中国、印度、巴西和俄罗斯）的概念，并使得高盛公司成为了中国改革开放后第一批进驻到中国的外资企业。

在随后的发展过程中，正如吉姆·奥尼尔在文章中形容的一样，中国发生了令人难以置信的跨越式经济发展，这种速度无疑是非常惊人的。从现实的情况来看，中国经济的发展也印证了十年前高盛公司经济学家吉姆·奥尼尔最初的判断——中国不仅成为了金砖四国的核心国，还将触角慢慢伸向了南非等国家。但在美国经济学家诺克斯看来，金砖四国的这种扩容，远非合作伙伴关系那么简单，而是中国实现经济拉拢的一种手段。因为不仅仅是在经济发展与合作上，中国还动用了大量的外汇储备从澳大利亚购买了诸如天然气、矿产等大宗商品和资源的所有权。

对此，高盛战略师玛丽娅·格兰特表示：“对全球资源性商品所有权的购买、以经济手段对一些发展中国家的拉拢，以及对伊朗、委内瑞拉和朝鲜等美国敌对国的战略结盟，其目的显而易见，所有的这一切都是针对美国五角大楼的。”

此言一出，美国政府好像“如临大敌”，不断向外界释放出“中国威胁论”，并通过经济手段与中国进行惊心动魄的贸易战。明眼人可能会分析出，“中国威胁论”其实并不能站住脚，因为这在很大程度上是美国对自身经济不自信的表现，同时也印证了中国的崛起让美国感觉到恐慌的事实。此外，包括高盛在内的投行也纷纷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“提高警惕”。其实，无论是美国政府的“中国威胁论”，还是高盛公司对中国实施的经济渗透，以及美国对中国企业家展开的“招商引资”行为，其背后所隐藏的并不仅仅是一个元素，而是高盛人从一开始就针对以中国为首的发展中国家所设的一个经济迷局。正是为了让读者能够更多地了解到高盛人在面对中国经济高速发展的过程中，是如何基于自身利益而思考中国经济的才特意编写了本书。

全书共分为十章：“中国制造”为何能持续施展魅力？中国经济全球化影响力究竟有多高？中国楼市过热的幕后推手究竟是谁？中国经济格局究竟有哪些被误判？“中国威胁论”为何是恶意编织的谎言？“中国速度”是原地踏步还是稳步向前、未来中国经济将如何继续施展魅力、高盛的时间序列预测、中国经济为何是世界经济的“晴雨表”、为什么中国经济能独占鳌头。从经济、政治、文化等不同视角阐释了高盛人眼中的中国，以期让读者能够更为真实地了解高盛人对中国的认识和看法。

相信读者读完本书后，一定会被高盛人专业且全面的阐释所打动，因为读者在跟随高盛人读懂中国发展的同时，也会清楚地看到中国未来的宏伟蓝图，而这一切绝对是件令人愉悦的事情。




全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

前言 · 1

CHAPTER 1
第一章 慧眼识迷途：
中国经济全球化影响力究竟有多高

1. 高盛凭什么预测中国崛起将结束美国单极时代 · 2
2. 中国为何能在未来国际金融新秩序中“独当一面” · 4
3. 美国影响力为何受到越来越多人的质疑 · 7
4. 世界经济的健康取决于中国，有没有道理 · 11
5. 中国不断并购美国企业，传递出怎样的正能量 · 13
6. “中国话题”的增多为何是影响力飙升的体现 · 15

CHAPTER 2
第二章 高盛三只眼：
“中国制造”为何能持续施展魅力

1. 究竟是谁将“中国制造”妖魔化了 · 20
2. 危机来袭，中国制造业为何能安全自保 · 25
3. 金融危机将中小企业逼上自主创新路 · 27
4. 美国全球营销策略和中国制造如何“牵线搭桥” · 29
5. 抗击“利空”影响，中国有何妙招 · 32

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 高盛“中国通”坚信：中国崛起才是未来国际的发展趋势 · 34

CHAPTER 3
第三章 楼市面面观：
中国楼市过热的幕后推手究竟是谁

1. 高盛研究顾问眼中的中国楼市 · 42
2. 高盛战略师直言：物业税是调控房地产最好的杠杆 · 45
3. 一堂生动的教学课——次贷危机下的中国房地产 · 47
4. 中国房地产市场到底是不是赌场 · 49
5. 中国楼市泡沫将会被美联储左右 · 52
6. 高盛如何预测中国楼市已迎来全面调整期 · 54

CHAPTER 4
第四章 观发展迷局：
中国经济格局究竟有哪些被误判

1. 凭什么说中国经济的发展会暂时减速 · 58
2. 中国依赖进口，到底是不是资源紧缺 · 61
3. 中国经济发展遭遇阻力有什么依据 · 65
4. 中国式物价上涨：发展中国家的困境 · 69
5. 通胀压力下的中国经济将如何运行 · 70
6. 贸易失衡：中美未来冲突的根源 · 72
7. 外汇储备充盈是否对经济发展有益 · 76
8. 银行系统——中国金融体系的软肋 · 79

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 5 第五章 看龙象之争：“中国威胁论”为何是恶意编织的谎言

1. 中国经济进军国际市场为何总会遭到美国的阻力 · 84
2. 美国对中国征收惩罚性关税背后的暗语 · 86
3. 美元主导下的世界经济格局对中美双边贸易的影响 · 90
4. 龙象之争，中印两国未来经济竞争的格局 · 93
5. 违反承诺的关税措施的真实动机是什么 · 97
6. 美国的“对华高科技产品禁售”还会持续多久 · 100
7. 国际油价持续攀升和中国有什么关系 · 104

CHAPTER 6 第六章 把脉闻动向：“中国速度”是原地踏步还是稳步向前

1. 中国经济的发展，真的是美国经济复苏的风向标吗 · 110
2. 中国经济面临重要拐点的背后意味着什么 · 113
3. 扩大内需是刺激中国经济的最佳途径 · 116
4. “金砖四国”为何会各谋自身经济的转型 · 118
5. 如何保住中国经济增长盛宴 · 122

CHAPTER 7 第七章 听全局风声：未来中国经济将如何继续施展魅力

1. 中国经济不转型真的将会变得毫无生机 · 126
2. 自主创新为何是中国经济持续发展的强劲动力 · 129
3. 未来国际金融新秩序到底由谁掌控 · 132

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 一碗忘却金融危机的孟婆汤——调整产业格局·134
5. 高盛经济师眼里的中国经济前景·136
6. 中国金融体系如何才会“丰满”起来·139

CHAPTER 8
第八章 慧眼辨方向：
高盛的时间序列预测

1. 中国经济的快速发展还能持续多久·144
2. 外汇储备太多对经济发展有没有好处·147
3. 中国经济未来的发展潜力究竟在何方·151
4. 全球财富权力格局将如何乾坤大挪移·155
5. 高盛人呼唤：全球化的道路在何方·157
6. 高盛三只眼：从 CPI 指数变化看经济发展·161

CHAPTER 9
第九章 经济三板斧：
中国经济为何是世界经济的“晴雨表”

1. 鼓舞全世界人民的心的为何是中国经济政策·166
2. 高盛人惊呼：中国人的购买力为何如此旺盛·169
3. “保增长”，中国给世界一粒“定心丸”·173
4. 高盛为什么说中国经济的发展是出奇制胜·176
5. 能促进国际金融体制改革就是“利好”·179
6. 中国股市低迷引发的后遗症：世界经济打喷嚏·182

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 10 第十章 高盛人感叹：为什么中国经济能独占鳌头

1. 金砖四国的崛起，真的可以让中国超越美国吗 · 186
2. 中国经济企稳回升背后的因素 · 190
3. 高盛副总裁如何预测中国将进入强势人民币时代 · 194
4. 发展后的中国应扮演什么角色 · 197
5. 高盛断言：中国将西部经济作为发展最强的动力 · 199
6. 为什么说中国的金融结构为未来经济的发展提供了“沃土” · 201

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 1

第一章 慧眼识迷途：中国经济全球化影响力究竟有多高

如果在20世纪80年代谈及中国经济在全球的影响力问题，相信很多人都认为中国经济在全球中很难形成影响力，可如今再谈及到这一问题时，答案却出现了明显变化——中国经济在全球中的影响力已经越来越深。

高盛经济学家吉姆·奥尼尔多年前就从多个角度对中国经济全球化的影响力开始了研究，同时他还结合美国经济发展的现状进行对比，从对比中他发现，中国经济再也不是早些时候的毫无生气，而是让世人感觉到欣欣向荣。此外，他还乐观地预测中国日益崛起的经济以及国力将结束一直以来美国独大的单极时代，中国将凭借自身的经济实力稳步提升自己在国际上的地位。

通过吉姆·奥尼尔的分析和预测我们有理由相信，中国发展的正能量每时每刻都在向世界传递着积极的信号，也在向世人宣告中国经济的影响力将势不可当。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1

高盛凭什么预测中国的崛起将结束美国单极时代

早在20世纪80年代的时候，高盛联席高级合伙人约翰·温伯格就已经开始在为美国担忧，他害怕美国的力量在世界中衰落。但是在冷战结束以后美国的经济又有了长足的发展，世界一下子进入了单极格局——美国在世界开始了霸权主义统治时期。虽然从种种的现状来看，美国的单极世界在弱化，但是这样的格局似乎还要经历一段历史时期。

从2007年以来世界上的一些媒体又开始刊登关于美国单极世界的论断，其中部分专家学者认为，美国的霸权即将结束，世界将很快迎来多极化的格局，也有的专家认为世界将会进入无极的时代。

其他的国家在最近的几年里不断地快速发展，所以美国在这样的环境下相对就衰落了。但是其他国家的发展对于美国来讲并不是“零和游戏”，美国凭借自己原本强大的政治经济实力完全有机会再次领导世界，并维护自己的地位。不过也有专家表示，即使是美国现在还拥有很强大的政治军事以及经济实力，但是它也并不能够遮掩现在所处的不断衰落的局面，它的影响力在世界范围内不断地减弱，单极世界只是很短暂的一个历史时期，进入21世纪的世界将会很快发展成为具有混乱性的无极世界。

自从华尔街金融风暴发生后，这样的言论越来越多，人们对美国是否会衰落也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越发地关心，不过从有关机构统计的种种数据来看，美国现在仍然占有其他国家和地区无法比拟的优势。从世界总体的经济来看，美国在一百多年里保持着25%左右的比例，经济总体在世界上十分强大。从军事来看，它的军事费用要远远大于其他国家。不过要是从世界经济的总情况来看的话，美国的优势正在受到世界新兴力量的不断挑战，现在世界上有很多国家已经在快速地发展，尤其是发展中国家。据有关的资料显示，现在发展中国家的经济总量已经占据了世界经济的40%左右，这是一个相当大的数量，所以，现在的世界可谓是群雄并起，他们给美国带来了巨大的压力。

欧洲列强在对亚洲乃至全世界进行掠夺侵犯的时候，他们还向世界推广了一种"国际关系体系"的概念。比较落后的非洲、亚洲以及拉美地区就以一种被管制被压迫的身份屈居在这样的体系当中。但是进入21世纪以来，世界各个国家和地区的经济都在不断地发展，经济全球化的进程在不断地加速，世界的体系正在发生很大的变化，更多的被压迫的地区在这样一种环境中迅速崛起，它们正在为自己谋求一种平等的国际地位，因此，美国的单极世界体系正在受到严峻的挑战。美国在自己的统治道路上的行走变得越来越困难，衰落或许成为了一种不可阻挡趋势。

世界经济合作与发展组织在2008年开始降低对美国经济增长的预期，因为美国2008年第一季度的经济增长已经出现了大幅度下滑。国际货币基金组织则大胆地预测：在不久的将来，美国经济将会进入负增长的时代，这是对美国经济最糟糕的一个预期。在美国对伊朗进行军事制裁的时候曾经对世界造成了灾难性的后果，世界的石油价格依然以难以让人接受的程度大幅度地上涨，世界的金融体系正遭受严重的打击，美元下跌，美国的地位在当时就受到了严峻的考验。不过美国依然还是在统治世界的幻想中，并且从未放弃，它在尽自己最大的努力来维持现在这样的一种格局。

约翰·温伯格认为，现在世界的经济发展趋势表明，世界经济的中心已经不是由美国一个国家所霸占了，由于美国经济在金融危机中已经出现了严重的停滞现象，他们似乎也开始恐慌。美国的政府机构在危机中不得不给市场添加巨额的资金来保证其流动性，很多大的金融机构不得不动用美国政府的力量来解救自己，并且美国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在已经出现了严重的通货膨胀，美元现在仍然处于不断下跌的趋势，美元的国际货币地位也受到了极大的挑战。这样的一些现状表明美国的国力在不断地下降。

约翰·温伯格悲观地预计，美国的单极统治时代似乎会随着中国的不断崛起而结束。但是由于美国强大的经济政治基础，要结束它的统治时代绝对不是短时期内便能完成的事情，它的统治地位或许将在世界的逐步发展中得到改变，不过可以肯定的是，美国的单极世界格局被取代已经成为了一种必然的历史趋势。

2

中国为何能在未来国际金融新秩序中　“独当一面”

随着华尔街神话的破灭，美国的实体经济出现了明显的衰退，这使得美国在维护自己国际金融霸主地位上已经明显感到力不从心。从目前的情况来看，很多国家和地区已经开始为了谋求成为世界金融秩序新一代领导者而蠢蠢欲动。

面对美国国力衰退的契机，欧盟表现出十分活跃的态度，在与奥巴马的会面中，法国总统弗朗索瓦·奥朗德就代表整个欧盟发出了声音，呼吁奥巴马对全球金融体系的改革进行支持。英国《每日电讯报》在有关的评论中认为，欧盟把这次危机看成是欧元与美元鼎立的最佳机会，各国首脑们已经大胆地发出了信号，通过“欧洲人的视角”建立国际金融新秩序。

高盛驻伦敦的银行家詹姆斯·韦斯特伍德认为，在美国的金融体系受到金融风暴的重创之后，美元的主导地位正在受到欧元的挑战。目前，欧元是在国际金融体系中唯一能够与美元相竞争的货币。据有关统计数字显示，1999—2007 年，美元在全球外汇储备中的份额已经由 70.9% 下降到 63.9%，而欧元的比重却由最初的 17.9% 增加到了 26.5%。美元大幅度的贬值使世界对美元的信心产生了动摇，有些与美元挂钩的国家转而另寻他路，开始寻求与欧元挂钩，而那些握有大量美国债券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的外国中央银行也开始考虑对美元资产的减少，由此看来，去美元化的势头似乎越来越强烈。

作为全球的金融霸主，美国当然不会容忍自己的地位被夺走，向来在经济、外交等领域推行单边主义的奥巴马已经有意开始向国际寻求合作，力求将危机对美国的影响降到最低限度。据美国有关媒体报道，美国政府已经意识到了全球金融体系改革的必要性，但是却不甘心放弃自己的领导地位。

在这场金融危机中，亚洲国家再次成为关注的热点，而作为亚洲地区的代表，中国是备受瞩目的焦点之一。“中国应该在新的国际金融体系中拥有更多话语权。”詹姆斯·韦斯特伍德在亚欧经济论坛上演讲时作出上述表态。事实上，詹姆斯·韦斯特伍德的表态也恰恰反映出很多中国人的心声。

目前，人民币的市场已经促成了新的全球货币机制，中国政府在亚洲金融危机后实行的人民币不贬值的诺言使得人民币迅速得到周边国家和地区的认可。在支持东南亚国家抵御金融危机的过程中，中国与东盟各国形成了相互信赖的关系，并在全世界树立了负责任的亚洲大国的形象。十年后的今天，面对华尔街金融危机，中国政府的敢于担当，更加成就了一个负责任的全球大国的形象。

詹姆斯·韦斯特伍德肯定地说，在欧洲争夺未来国际金融秩序的话语权和主导权的过程中，作为新兴市场的代表，中国发挥着举足轻重的作用。尤其是在人民币的地位呈现出日渐走强态势的今天，他指出，假如中国经济成功崛起，金融改革能够得以顺利推进，也许人民币的地位会出现更大幅度的提高，美元、欧元和人民币三足鼎立的世界货币格局将有望出现。

尽管大批的美元仍在全球市场上进行流通，人们不可能瞬间将手中的美元抛弃，短时期内全球经济去美国化的时代不可能终结，但是美元大幅度地贬值的确动摇了全世界的信心。正如著名经济学家吴敬琏所指出的那样，尽管美国金融海啸的爆发地源于美国，但是这场危机从实质上来讲不仅仅是美国金融体系的危机，更是世界金融体系出现了危机。由此可以看出，“建立新的金融市场秩序”绝对不应该仅仅是一个空洞的口号，各国应该在努力壮大自身经济实力的前提下，主动参与到国际金融新秩序的规则制定中来，为建立一个更加健康有序的国际金融新秩序而努力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

欧美主要国家在压力之下采取联合救市计划，美国已经暗示全球各国的领导人必须快速采取行动，否则大家都得受牵累。这种联合救市的方式实行起来有多大的可能性实在是难以想象的，中国首次和欧美国家一起采取了联合行动。詹姆斯·韦斯特伍德说："这是中国成为全球经济'建设者'过程的一步。"但是，对于应对世界金融危机做出的努力，中国一直限制在促进国内经济发展、呼吁各国加强合作与协调等方面。作为一个坐拥近 2 万亿美元的外汇储备、银行资本充足的大国，中国并没有启动自己的外汇储备或者主权基金去投资华尔街上股价被严重低估的优秀上市公司，而中国什么时候能够走出这一步才是那些欧美国家所关注的。

在这一问题上，高盛则认为中国有自己考虑问题的方法和原则。中国外交部在华盛顿峰会上曾经就这个问题做了商讨并达成一致协议，随后，中国央行在紧急联合行动中，密切配合美联储、欧洲央行和其他 4 家央行同时宣布降低贷款利率，虽然并未声明与六大央行联手降息有关，但还是受到了世界各国和国际社会的关注。中国采取此举已经表明，自己作为新兴经济体中的一个国家已经融入到全球金融体系中了，这大大地鼓舞了全球投资者的信心，与此相对的是，日本认为 0.5% 的贷款利率已经"非常低"了，当日宣布不会降息。前美国驻华大使詹姆斯·利说："日本尽管是一个经济大国，但中国已经超越了日本，它正在以自己的方式同全球金融界共同应对这场非常严重的危机。"

欧美国家一直是全球经济的主要力量，在这场危机中，它们却向中国寻求帮助解决信贷危机，俄罗斯说中国加入联合降息的行列，表明中国愿意加入到对抗金融危机的"战斗"中来。时任美国财长的保尔森在召开 G20 国集团的特别会议上，将中国和俄罗斯列为主要成员国之一。

但在詹姆斯·韦斯特伍德看来，中国尽管参与了全球联合降息的行动，并不意味着中国经济就像欧美那些国家面临着严重的困难，中国的经济要比美国、英国和欧元区国家的境况好得多，中国的 GDP 虽然在放慢增速，但并未大幅减速。英、法等国家认为中国和印度等新兴经济体能够在全球经济决策中发挥更大的影响力，甚至呼吁中国和波斯湾产油国为国际货币基金组织（IMF）所设的救助基金提供资金。

国际社会对中国在全球范围内应该担当的角色评论不一，也许它们并不真正了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

解中国经济发展的真实情况，中国在应对这一棘手的问题上，并未完全排除会继续为解决全球金融危机出资的可能性，但是中国会认真考虑任何一项救市计划。时任中国外交部副部长的何亚非在出席华盛顿峰会时重申："中国是一个负责任的国家，中国政府将重点关注国内经济的发展，中国经济能够保持持续、健康地发展，本身就是对全球金融秩序稳定所作出的重要贡献。"高盛认为中国拥有三部分资金：第一部分是庞大的外汇储备资金，这一部分资金是减低国家风险最重要的保证，不到万不得已不会使用；第二部分就是中国投资公司拥有的资金；第三部分是中国企业对外的投资，这一部分资金包括国有资产和集体、个人资产，在应用上可以开放些。

中国政府在应对金融危机上，发出了强烈的声音，这场全球性的金融危机很可能会持续很长一段时间，在救市方案和计划中，不仅要解决短期问题，更要关注长期的系统性不足问题。中国呼吁，不能因为要拨出资金应对金融危机，而减少对全球经济发展特别是世界贫穷国家的经济发展问题的关注。由此，詹姆斯·韦斯特伍德断言，在未来国际金融新秩序中，中国"独当一面"的情形只是时间早晚的事情。

3

美国影响力为何受到越来越多人的质疑

在证券市场上，证券公司经常会对某些债券进行信用评级，以及对某些上市公司做出一定的信用评级。尽管这些信用评级并不等同于投资，但是却可以作为一种参照。因为证券分析师和经济学家通过调查研究和分析之后，对一些债券、基金、股票、各种商业票据、长期债券或长期融资券等做出一种信用评级，这往往会成为投资者的重要参考信息。比如一家公司，或是一只基金，如果其信用等级在上市之后，一直处于优良状态，那么就可以作为证券分析师评定是否考虑投资的标的物，然后会再综合其他方面的资料，汇总成一个更为全面的资料库，这样就会通过各种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

运算方式得到一些相关的数据，然后将这些数据组合成一种趋势图，并从中寻找到其运行的规律，从而根据这种运行规律做出是否投资的决定。这种方法，就是经济学上的“主观概率预测法”。

从华尔街那些投资大亨们的投资行为中，可以看出，在运用主观概率预测法对自己想要投资的证券，或是标的物，进行最后的主观概率预测前，标的物的信用评级往往会成为他们最终决定投资与否的关键。由此可见，信用评级在华尔街占据着十分重要的作用，但是华尔街投资大亨们所参照的信用评级，却与那些所谓的第三方做出的信用评级，有着很大的区别。因为他们从来就不相信那些机构评出的所谓“信用评级”，包括标准普尔对美国的国家主权所做出的 AA + 的信用评级，因为正是标准普尔在做出这一信用评级之后不久，标准普尔竟然同意了国会的一项议案——增加美国政府借债上限的方案。这也就意味着，一旦这一举措通过了，美国政府便可以继续增加在外人看来已经步入“财政悬崖”边缘的财政赤字了。这实际上也就是在说，如果按照美国财政数据发展的规律做一份统计分析后，就会得出这样一个规律：美国的国债越来越多，财政赤字被不断累积变高。如果运用主观概率预测法进行分析比较之后，那么到未来的数十年间，美国政府岂不是终有一天会被这高如喜马拉雅山的债务而压倒吗？

高盛首席经济学家吉姆·奥尼尔作为华尔街有着举足轻重地位的投行领袖，在发展金砖国家的投资事业时，他看到了中国、印度未来在经济发展中所会出现的繁荣景象，但是当他指挥着旗下众多经济学家对中国的国家主权进行信用评级时，却并没有像穆迪、标准普尔等专业机构一样，对中国这个主权国家给予 AAA 的信用评级，他得出的结论只有 AA 级。这是因为吉姆·奥尼尔预测到了在未来 10～30 年的时间里，中国会因为过度地发展经济而在短期之内，面临很多突发的经济事件，而中国是否能够在这一系列的突发经济事件中走出来，是吉姆·奥尼尔所最为担心的。因为他在初期的信用评级中，中国、印度、巴西等金砖国家的主权信用评级虽然高，但是从主观概率预测法分析而得出的结果，却成为了他最终做出决定的因素，因为金砖国家未来发生经济快速增长的局面，是一种大概率事件。

后来的事实，也进一步证明了吉姆·奥尼尔当年的决定是正确的。高盛公司在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中国、印度的诸多投资行为给公司带来了超过公司整体收入的30%。与此形成鲜明对比的是，高盛在美国的投资和业务却出现逐年下滑的迹象。这一点，事实上也恰好符合了吉姆·奥尼尔对美国经济发展趋势的判断。因为早在十年前，吉姆·奥尼尔就通过大量的研究发现，美国的国家主权信用评级早就已经被他下调到了AA级了。正是这种信用评级的下降，使得吉姆·奥尼尔不断压缩在美国本土的资本扩张，并且将目光投入到了中国、印度、巴西和南非等新兴市场上。

事实上，对于美国的信用评级一直持不断降低态度的远非吉姆·奥尼尔一个经济学家，包括高盛在内的很多投资大师们都认为，美国的国家主权信用评级一直没有真正达到过三级，以至于高盛在很多年前就开始了对美国客户的财富掠夺。比如在债务危机时期，因战略分析师在运用主观概率预测法进行预估时，出现了失误，导致公司的一项投资出现了问题，高盛便在不少客户未同意授权的情况下，运用一种涉及抵押贷款等相关证券的交易——Abacus交易，为公司挽回了因投资策略上出现的失败所造成的损失。然而，这却给高盛的客户带来了巨大的损失。类似的事件高盛做过很多次，因为高盛的经济学家从来就没有看好过美国经济未来会出现好转，同时他们更加不信任美国政府。而且高盛的前总裁保尔森就曾做过美国的财政部长，所以高盛深谙美国政府的做事方法，只是在利用美国资本主义制度之下的规则，做资本运营的投机。所以，事实上，从高盛成立不久的时候开始，公司就一直接受着来自于美国联邦法院的传票，以及美国商品期货交易委员会等机构的审查，但是每次高盛都能化险为夷，仅仅是以缴纳上亿元的和解费，而最终不了了之。

实际上，不仅仅是华尔街那些投资机构从来都不相信美国，甚至是那些美国的世界五百强企业也由于美国经济自2008年爆发债务危机以来，一直没能创造出一个有利于发展的经济环境，以至于对美国政府失去了最初的信任，纷纷做出了远离美国的海外扩张之路。特别是如国际餐饮巨头肯德基，在以其独到的口味征服中国、印度等市场之后，接连发生如“苏丹红”“薯条里吃出头发丝”和“广告门”等事件，使得肯德基这家世界著名的炸鸡快餐连锁企业，在中国市场上逐渐失去了最初的地位，企业的信用评级出现大幅度的降低，其直接结果是肯德基在中国市场上的收益逐年减少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

类似的事情不仅仅发生在那些美国的商业巨头身上，在很多行业，全球很多国家都开始对美国的企业、投资银行失去了最初的信任，而其中最有代表性的，就是对高盛投资机构的不信任。比如在中国，高盛利用假消息对一些股票的大肆宣扬，以及对中国经济的高度追捧，使得中国在2008年参与股票投资的客户，竟然高达1亿，几乎到了全民炒股的地步。结果正是这种“买空卖空”的行为，使得很多中国的中小投资者都认清了来自美国的最大投资银行高盛的本来面目。后来，高盛进军中国的农药产业和养猪行业，结果又挑起了一股前所未有的“农药比人药贵”、“猪肉比天鹅肉还贵”的风波。不仅是在中国，对于同是发展中国家的印度，高盛采取了同样的手段，从印度的股市作为切入点，进而进军印度的新能源市场领域。在运用媒体力量叫嚣人民币应当实现升值的同时，也对印度的汇率问题进行着不同程度的干预。再加上美国政府的对华主张，使得世界上很多国家都从中感受到了这一点，其所作所为越来越让世界不敢再相信美国了。因为美国的众多企业在全球各地的做法，几乎和美国政府的态度惊人的一致，特别是美国华尔街的那些投资大鳄与研究机构，他们往往是打着投资的名义，做的却是投机的行径。

美国企业在世界各国的表现，以及美国政府在刺激美国经济实现复苏的目的下，接连在数年间实施的三次量化宽松的货币政策，使得世界各地的经济学家和战略分析师都对美国的国家信用评级给予了下调。这种对美国经济复苏无望的预期，已经成为了全球经济学家的一种共识，因为无论是从那些评选的指标看，美国都不可能在未来30年内实现经济复苏。然而，正像奥尼尔所言一样，尽管世界各国都越来越不相信美国，但是包括从成立之初，就是为了对抗美元统治性地位的欧盟，经过多年的积累与研究，通过主观概率预测法最后得出了一个像吉姆·奥尼尔一样的悲观主义的预测结果：在未来30年内，世界各国依然无法真正摆脱掉美国带给它们的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4

世界经济的健康取决于中国，有没有道理

高盛总裁兼联席首席运营官盖瑞·柯恩分析，中国经济在金融危机中确实受到了一定的影响，经济增长速度有所下滑，但是中国经济在政府实施的政策下还将会保持比较大的增长。中国经济的不断增长对世界经济的恢复有着很大的积极作用，有利于促进全球范围内经济和金融市场的稳定。

在全球受到次贷危机的严重影响，全球范围内的经济已经受到严重的影响，很多国家的经济增长速度因此而出现了大幅度的下滑，但是中国的经济在这样的情况下依然保持将近八个百分点的增长速度。而中国经济之所以能够在那样的大环境下依然保持较高的增长速度，这和中国政府适时采取相关的经济政策有着很大的关系，正因为中国政府在这样的情况下不断地采取扩大内需的宏观经济政策，才不断地拉动了中国经济的快速增长。中国一直在不断增加国内投资，在投资的不断带动下国内的需求得到了很大的提高。另外，中国国内的消费水平也得到了很大的提高，成为带动经济增长的一个重要的力量。因此，在全球金融危机还在不断深化、全球经济开始出现下滑趋势的时候，中国政府又进一步制定了扩大内需的宏观经济政策。因此，高盛有理由相信，中国经济会在政府的这一政策基础上继续取得良好的成果，国内需求的不断提升将会给中国的经济继续注入强大的发展动力。

盖瑞·柯恩在一次经济会议中表示，国际金融市场还将不断动荡的，全球经济增长速度将会受到影响，中国的金融市场和经济发展的大环境将会受到更多的不利因素的挑战，中国经济在发展的过程中将会遇到更多的困难。中国在2009年的物价水平、通货膨胀的防范以及经济的增长上都将增加难度，中国宏观经济的调控也将会受到很大的阻碍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不过盖瑞·柯恩又强调，中国经济的总体情况还是良好的，在国家政策的调整下，金融机构的运营能力在不断增强，金融机构的抗风险能力也在不断提升。中国金融市场中的流动性在2008年以后一直保持比较健康的水平，金融市场将会在相关政策的调整下不断稳定，抵御风险的能力还将会不断增加。适当宽松的货币政策以及积极的财政政策也会在很大程度上给金融市场的稳定带来积极的影响，经济也会在这些宏观政策的带动下保持快速增长，因此，高盛将一如既往地加大对华投资。

在G20国集团财长年会上，中国人民银行行长周小川表示，中国要通过不断扩大内需的方式推动中国经济的快速发展以及金融市场的稳定，中国将会根据国际经济的实际情况做出适时的政策调整，中国将会不断调整利率以配合世界范围内的救市行动。中国还将积极地配合国际货币基金组织的活动以促进国际金融市场的稳定。周小川在发言中还表示，中国经济的不断增长将会有利于世界经济的增长以及国际金融市场的稳定。

对于中国政府所作出的这项政策，包括盖瑞·柯恩在内的很多高盛专家也给予了极大的肯定。世界银行行长对当前金融危机做了一番深刻的分析之后表示，世界银行会不断地给世界其他的发展中国家以大力的支持，中国经济能够取得快速稳定的增长本身就是对全球金融和经济稳定作出了很大贡献。

高盛也表示时间已经证明中国在当初应对全球金融危机上的政策是十分明智的，中国的应对效果已经远远比其他国家所取得的成绩好。同时中国巨大的外汇储备量也给中国解决金融危机的问题提供了其他国家所不可比拟的优势，中国的经济会在很大程度上得到快速发展，给经济提供更加稳定有效的发展环境。在解决全球金融危机时，各个国家采取的更多的是比如降低利息等措施，而中国却采取了富有扩张性的经济政策来度过危机，稳定了经济增长以及市场的稳定。因此，在高盛看来，未来世界经济的健康完全取决于中国。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5

中国不断并购美国企业，传递出怎样的正能量

捷克前经济部长、高盛集团的高级顾问弗拉基米尔·德劳希通过研究发现，在运用干预分析模型对企业的未来发展或是对一个国家或地区的经济进行预测的时候，应当注意对那些在未来一段时期内，可能出现的突发事件和政策干预行为的变量。弗拉基米尔·德劳希还进一步指出，这种研究不应当仅仅是停留在对干预变量的大小，同时还应当关注到干预事件在形式上的不同。

这是因为，在经济发展过程中，干预事件往往是突发性的。这种突然发生的外在表现，并不是说这一事件就会像天上下雨时，会落下一条条鱼来那么突然。突然是指事件的发生往往表现在短时间内，比如一只股票一直处于一种良好的攀升趋势发展中，但是这只股票却突然在一天之内出现了毫无来由的大跌。由于事情来得太过突然，很多投资者往往都会感到震惊，但是这种情况对于高盛分析师们来讲，是轻易便可以预测到的。比如美国股市，从 2011 年 5 月 12 ～ 13 日的这两个交易日的情况看，其股价出现了大跌 4. 34% 的现象，很多投资者都感到有些不可思议，因为美国的公司业绩一直都很好，其在海外市场上的扩张步伐也一直很大。但普通投资者所看到的，仅仅是类似于《华尔街日报》对美国经济的报道。而弗拉基米尔·德劳希却通过干预分析模型，在 3 年前就预测出了美国经济的发展，认为美国在 2008—2018 年的未来十年间，经济透着一种隐患。弗拉基米尔·德劳希将这种隐患，称之为“美国经济阻力”。事实上，弗拉基米尔·德劳希所说的美国经济这种隐患就是未来突发事件对美国经济造成的影响。果不其然，弗拉基米尔·德劳希预言得到了验证，因为就是那两个交易日，接连出现的大跌，使得美国股市瞬间蒸发了数十亿美元，这在很大程度上也拖累了美国经济的发展。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作为高盛集团的分析师，弗拉基米尔·德劳希运用干预分析模型预测法，得到的对美国经济未来十年发展预测是准确的。因为在美国国内，无论是实体企业还是投行，都不会长久地处于一种盈利状态，这是经济发展的规律，但是弗拉基米尔·德劳希却忽略了另一个问题，就是他所讲的干预事件所表现出的不同形式，所以他没能对美国经济做到准确的预估。这是因为，干预事件在表现形式上并不是以一种固有的模式出现的，有的会在突然发生之后，很快就失去影响。比如债务危机，尽管因雷曼兄弟的破产这一突发事件，引起了整个华尔街的震动，其影响还波及了全球。但是随着中国、德国等国家的经济复苏，2012 年很多国家的经济都不同程度地出现了回暖，重新回到了发展经济的状态。但美国却并没有随着亚洲等国家的经济回暖而复苏，反而和欧盟一样面临着严峻的考验。从美联储自危机爆发以来，所实施的三次量化宽松的货币政策来看，美国经济并未在货币刺激之下出现好转，反而消费状况一直处于并不理想的境地，美国政府的财政赤字也是一直越积越大。

美国经济的这种情况，事实上就表明，债务危机虽然让美国很多公司倒闭，也牵连了美国经济的总体发展，但这场突发性的债务危机事件，给美国经济所带来的影响却并未在短时间内消失，而是在随后的数年间一直受到影响。所以说，这种突发事件给美国经济所带来的影响程度也很大，只不过人们已经从思想上，能够做到坦然接受危机之下的生活，所以才淡化了这场危机所带来的影响。其中，在这场时间跨度较长的债务危机影响下，表现最为突出的就是美国企业。

弗拉基米尔·德劳希在接受媒体采访时表示，在 2020 年以前，美国的经济很难出现好转和复苏。

事实也确实如弗拉基米尔·德劳希预测的一样，这场发生在 21 世纪初的债务危机，对美国的各大企业以及美国经济的打击的确很大，因为不少企业自爆发债务危机之初，便开始被很多国外的公司收购。这种收购情况在美国十分正常，一旦有公司出现亏损往往就会实施重组。因为有很多投资者会看中倒闭公司的优质部门或是部分资源。但是在债务危机之下出现的美国企业被大量的海外企业收购的现象，却和这些企业自生自灭的法则有着根本性的不同。雷曼兄弟可以说是美国企业里的一个很好的代表，在宣布破产前寻求资金资助的过程中，本来已经谈好由一家公司接

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

手雷曼兄弟的优质投资部门，其他部门则由美国银行来接收。但是，美联储因不对其进行担保，致使这场谈判成为泡影。而这时如果有其他公司肯接手的话，雷曼兄弟也不至于轰然倒下的。

在这场危机告一段落后，很多美国企业在没有得到美国政府的支持下，也不得不纷纷向外国的企业求助，有的干脆将企业整个卖出去，有的则采取部分合作的方式，而这些无疑让美国经济变得更加糟糕，同时也让世人看到美国向外界释放出的负能量。

6

“中国话题” 的增多为何是影响力飙升的体现

前高盛公司董事长兼白宫经济顾问的斯蒂芬·弗里德曼分析后发现，近些年来，美国每逢大选，其国内的政客几乎都会大打“中国牌”。但在牌局的打法、方式和内容方面，最近一段时期的表现形式和早期有所差别。过去的一段时期内，一些美国政客总是会不断叫嚣“中国威胁论”，将不断发展的中国当成最大的假想敌，或者从价值观的角度出发，不断对所谓的中国“民主”等问题提出质疑。

在高盛看来，“中国话题”不仅是总统候选人在对外政策辩论中不可或缺的议题之一，而“中国崛起”一词更是多次出现在对美国国内议题的辩论之中。其中，包括的问题有就业、交易、外交政策、财政以及产业政策，等等。

另外，总统候选人在其对外政策的构想中，对中国所作出的定位在很大程度上反映出近年来中美两国关系在互动以及深化交流中出现的转变。在 2012 年 10 月 22 日结束的总统候选人的电视辩论中，在场的主持人向候选人之一的奥巴马和罗姆尼提出了一些问题——“中国的崛起和美国在未来所面临的挑战有什么关系?”以及“美国在国家安全等方面在未来面临的最大威胁究竟是什么?”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

斯蒂芬·弗里德曼和高盛分析师深入研究了奥巴马的想法，因为在奥巴马看来，国际日益猖獗的恐怖组织在未来相当一段时期内仍然让美国头疼不已，也是国家安全面临最严峻的问题。奥巴马认为，中国和美国既是竞争对手又是合作伙伴，如果中国遵守规则，那么它是个最有潜力的合作伙伴。而罗姆尼却认为，美国遭受最大的威胁中，伊朗拥有核武器绝对是令美国不安的事情。从他的视角来看，中国和美国可以成为很好的合作伙伴，而没有必要成为敌人。对此，他给出的理由是，中美两国有着相近的立场，即中国需要稳定的世界环境，大力发展经济，而美国同样需要静下心来振兴自身的经济。

其实，有关中国的议题在美国大选中从来不会缺席。在 10 月 16 日的辩论中，奥巴马与罗姆尼两位总统候选人在互相批评和指责中，“China”一词出现的次数竟高达 20 多次。

斯蒂芬·弗里德曼代表高盛在接受美国 CNN 电台的采访时称，有关中国的议题在 2004 年以及 2008 年两次总统大选中已经有所淡化，但 2012 年的大选中又有了升温的趋势。由于金融危机对美国的影响至今仍未完全消除，美国经济在未来一段时期内还将持续低迷，所以美国决策层就得寻找一些国外的“替罪羊”为国内糟糕不堪的困境百般辩解，而在两位总统候选人看来，经济增速快的中国为他们提供了这个机会。

同时斯蒂芬·弗里德曼认为，有关中国的话题成为美国总统竞选辩论中的一个特定环节，和其他国家相比还是少见的。他分析，由于美国经济复苏以及就业方向是 2012 年大选中最被关心的议题，所以美国大多数选民想知道两位总统候选人究竟如何看待未来中国和美国之间的关系，以及这种关系会给美国经济的复苏和就业现状的改善带来什么样的影响。

斯蒂芬·弗里德曼指出，大选期间两位候选人的语言大多是过激的，无论是奥巴马还是罗姆尼当选美国总统，他们在处理中国和美国之间的关系时都会持更加务实的态度，因为眼下经济全球化和各国之间的相互依存已经日益密切，中国和美国可谓是“一荣俱荣，一损俱损”，只有两国保持正常的关系发展，才能最大限度地让双方都获得最大的利益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从这两位总统候选人的言谈中反映出一个事实，即中国和美国之间的关系不是常人所能想象到的，也不是简单的“非友即敌，非敌即友”关系。事实上，两国在很多方面都存在分歧、差异，甚至矛盾。但不可否认的是，两国在很多领域又存在共同利益。中国作为世界上发展速度最快的发展中大国，在改革开放力量的带动下，经济发展如雨后春笋一般，为维护世界经济秩序的稳定做出了突出的贡献，同时中国经济也是世界经济发展最主要的动力源之一，而高盛正是率先看到了这一点，所以才将投资方向很早便转移到了中国。

高盛认为，美国作为世界经济总量最高、科技最发达的国家，发展中经历了经济“大萧条”以来最严重的次贷危机，经济复苏至今仍然举步维艰。显然，这些就是两国在世界格局中自身所处的现状以及所占据的位置。不可否认的是，虽然两国在国际上所处的地位存在差异，但这绝不会像冷战时期美国和苏联之间的对峙关系一样。因为中美两国之间在很多领域，包括经济、外交、军事、社会发展、文化等方面有着越来越密切的交往、沟通以及互动。

应该说，美国政客对中美两国关系的定位是合作大于纷争。比如，2012 年 9 月 26 日，美国副国务卿肯尼迪在出席中国驻美大使举办的庆祝中国国庆 63 周年招待会上积极评价了两国关系的发展。他认为，中美两国从 40 年前采取的低调且秘密的交往，变成如今政府各层级交往的密集与频繁，这确实是个进步。同时，他还指出，奥巴马总统就职以来和中国政府高层举行的会晤越来越频繁。自 2012 年以来，希拉里国务卿、帕内塔国防部长、多隆尼总统国家安全事务助理等人的成功访华，为中美两国关系的发展奠定了坚实的基础。此外，肯尼迪还透露，仅 2012 年上半年，美国驻华使馆发放的访美签证就超过了 100 万份。由此可以看出，两国之间的交往是十分密切的。

在当前竞争日益激烈以及局势动荡的环境下，处理好中美两国关系无论是对中国还是对美国自身的发展来说，都具有相当重要的意义。高盛指出，中美建交 30 多年的历史表明，两国之间存在的共同利益要远远大于双方之间出现的分歧与矛盾，积极且持续的合作才是中美关系未来的主旋律。高盛认为，中美两国非常有必要朝着“相互尊重、相互理解，建设互利共赢的合作伙伴关系”的方向迈进——合作共

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

赢，共同发展，建立可持续发展的大国关系，不仅能推动世界和平的发展，还能让两国经济发展愈加健康和平稳。

其实，美国大打“中国牌”从早期的对抗发展到如今的合作共赢，不得不说是美国的一种“妥协”，因为美国人比任何人都清楚，中国经济的增长不仅首屈一指，而且未来国力也必将不断增强，如果美国一味地以“敌人”的姿态和中国相处，不仅对自身的发展起不到任何帮助，还会削弱自身在国际上独大的地位。可以说，这正是中国经济崛起所产生的力量，而这种力量是令美国敬畏的力量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 2

第二章 高盛三只眼：“中国制造”为何能持续施展魅力

每当世人提及“中国制造”时大多喜忧参半，喜的是“中国制造”凭借其价格方面的低廉以及产品的多元化，极大地满足了人们的日常需求；可忧的是，“中国制造”在产品质量方面还有待加强。事实果真如此吗？高盛副总裁法布里斯·托尔雷是个对“中国制造”情有独钟的人，在他看来，“中国制造”的优势远远大于其劣势，他从相对客观的角度对“中国制造”予以诠释：“在我看来，中国制造无论是产品样式还是价格方面都存在着相当大的优势，这一点足以吸引人。但不得不提的是，中国制造并不是完美无缺的，它仍然存在很大的改善空间。”对于外界有人将“中国制造”妖魔化的言论，法布里斯·托尔雷并不认同，他一直尝试着说服这些人，因为他坚信，随着中国经济的持续发展，“中国制造”也将逐渐修正自身的劣势，从而向越来越多的人施展魅力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7

究竟是谁将“中国制造”妖魔化了

高盛副总裁法布里斯·托尔雷曾在一篇文章中写道：如今的美国，从最低端的小商铺到城市中心区的大商场，从各大网络店铺的直销服务到奢华昂贵的名品和精品店，其商品标签上随处可以见到“中国制造”的字样。“中国制造”不仅质优价廉，而且深入到了美国人民生活的方方面面，为美国社会和人民做出了巨大贡献。此外，由于制造业多是一些劳动密集型产业，需要大量的人力劳动，美国工厂在大量转移到中国的情况下，美国的失业率也受到了一定影响，尤其是在美国一些媒体恶意的大肆渲染和污蔑下，“中国制造”又成了美国民众恐惧的对象。

2012 年 7 月中旬，美国社会的一些激进分子掀起了规模浩大的“抵制中国产品”运动，其实这些运动更像是一出出闹剧，因为美国社会言论自由，这些极端分子每天发起的各类示威游行活动甚至比他们吃饭的次数还要多。而美国的普通民众参加示威游行，基本上也只是当作一种休闲活动，只有在周末假日时才会参加。这次运动的集中看点是焚烧中国产品，发起运动的极端分子从一些商家那里低价购买了一些积压产品，然后在市区广场点燃。附近居民为了表示支持，也纷纷拿出自己家里用不上又苦于无法处理的各类物品，统统丢到了火堆当中。因此，当地媒体曾有报道称，这次针对中国产品的示威游行，更像是一种集中的垃圾物品焚烧。不过，焚烧的技术环节需要改进，因为在焚烧过程中造成了严重的环境污染，还有一名小

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

女孩被燃烧物烫伤。

在法布里斯·托尔雷看来，美国民众对于“中国制造”的心态，完全可以用一些具体家庭的案例来解读。萝拉是美国佛罗里达州的一名大学教师，在美国抵制中国产品最严重的时期，她曾采取比较理智的方法尝试过对中国产品的抵制。首先，萝拉将每天要买的中国产品列了一张清单；然后，找出一些他国产品可以替代的部分；最后，将那些无法替代的产品尽量避免使用，或者减少使用频率。但是，让萝拉没有想到的是，在她将这个家庭计划公布以后，立即遭到了家人的反对。首先，是萝拉的父母，这对已经退休了的大学教授，对于自己每周的支出预算有非常详尽的规划，其中有绝大部分商品都来自中国。而萝拉的计划显然会破坏他们的支出预算，经过商定，萝拉答应为他们承担计划实施后多出的费用。然后，是仍然和萝拉生活在一起的小儿子，因为他每周的零花钱有限，他已经计划好要买一个中国生产的玩具送给同学做生日礼物，还要买一双中国产的网球鞋，因为他将在月底参加学校的网球队。为此，萝拉又为儿子多增加了一笔零用钱——仅仅一双网球鞋就让她多付出了5倍的零用钱给儿子。最后，是萝拉的丈夫，这也是萝拉最后的希望，值得庆幸的是，丈夫对于她的计划非常支持，并当众表态会坚决抵制中国产品。然而仅仅在当天晚上，丈夫就和几个朋友去了一家中餐馆消费，而且晚上回来的时候还买了一些中国特色的小饰品。

法布里斯·托尔雷分析认为，美国民众对于中国产品的心态是复杂的。一方面他们希望自己能够买到更加质优价廉的商品；另一方面他们又希望自己可以得到更好的工作，享受更多的薪水。事实上，这是一种矛盾。通常，这种矛盾在美国四年一届的总统大选中会集中显现出来，并且是以总统辩论的方式展现。众所周知，美国总统大选实际上是经费和选票共同作用的结果，但让这些竞选总统的政客所头疼的是，巨额的经费必然是资本家出的，而资本家即使再有钱，手里也只有一张选票，所以总统必须取得民众的支持。因此，美国历任总统（主要是最近几任）在针对中国产品的问题基本上都是说一套做一套，即在竞选的时候大说中国产品的弊端，而在当选之后又会立即寻求和中国企业的合作，借以提高美国民众的生活水平，保证自己下一届能够连任的可能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

放眼如今的美国社会，无论是各行各业的公共设施产品，还是每一个美国家庭中的各种生活用具，都可以看到中国制造的影子。尤其是美国的圣诞节，由于需要大量的装饰品，而这些又都是在中国制造集中的产品范围之内，所以一旦圣诞节来临，几乎全美国都贴着“中国制造”的标签。有美国媒体甚至对此惊呼——中国已经制造了一个全新的美国。这句话虽然有些夸张，但是却从侧面表明了中国产品对美国社会的贡献是巨大的，尤其是对于保障和提高美国底层民众的生活质量。一名来自新墨西哥州的媒体记者曾撰文表示，因为很多产业又脏又累，美国社会已经基本没有人愿意做了，所以这些行业只能去寻求中国人的帮助。如果发起抵制中国产品的活动，美国的社会运转都将出现问题。很多参加过抵制中国产品的美国民众也都表示，对于中国产品，他们即便想抵制也已经抵制不住了。

从客观来讲，美国作为世界上最大的国际商品消费国，每年从世界各地进口的各类商品不计其数，中国产品在这些进口产品洪流中，其实不过是沧海一粟。那么，为什么中国制造的产品会引起美国社会如此强烈的反响呢？美国洛杉矶大学心理学研究院曾经做过一场学术报告，认为中国产品在美国社会遭受的负面效应，其中很大一部分原因来源于自身，具体来说就是中国企业的强大宣传攻势。我们必须承认，商品出口确实为企业和国家创造了大量财富，中国在“致富光荣”的国家口号下，把产品卖到美国也确实是一种成就。为此，很多中国的企业家都热衷于在各大国内和国际媒体打造自身及企业舆论攻势，美国的媒体实力被全世界公认为最强的，因此对于这些大多只取得了一点点成绩的企业家来说，造成了巨大的舆论狂潮。而美国本土企业则因为见怪不怪，纷纷保持低调运行，导致美国民众对本国企业产生了担忧，从心理上对中国产品产生了排斥。

走进美国社会，可以清楚地看到晨练者穿着中国制造的运动鞋，但那是美国科技；一个美国人进入餐馆吃饭，看到的是中国原生态肉牛，但那是法式烹饪技术；街头的时尚年轻人手中拿的电子产品，上面写着中国制造，但中央处理器却是产自美国硅谷；即使到了世人瞩目的法国巴黎时装盛会，我们也能看到模特们的鲜亮服饰由中国生产，但名牌服饰的设计师却没有一个是中国人。因此，我们可以得出结论，中国的企业家们虽然在拼命把国际产品和自己的产品产生关联，但实际上却根

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本没有触及到产品的核心环节，而仅仅处于简单的元件整合。但是，强大的舆论攻势在取得曝光率的同时，也产生了不容忽视的负面效果。换句话说，就是我们太高调了。所以，作为一名成熟的中国企业家来说，我们应该尽量向产品的核心技术环节靠近。

高盛的战略分析师认为，从大的国际环境来讲，目前美国正处于经济危机之中。虽然由于强大的金融和军事力量，其世界超级经济大国的地位不可撼动，但其经济疲软已经是不争的事实。对于这一点来说，美国的底层民众感触最深，如果不是因为中国的廉价商品，他们不仅无法保障现在的生活质量，还很可能连基本的生存保障都无法实现。其实，美国人民对于美国工厂迁移到中国也大可放心，因为那些迁到中国的工厂，实际上都是一些低技术含量的工作，不仅薪水非常微薄，而且工作强度也很大，在美国都是一些没人愿意做的工作。可以说，由美国迁移到中国的企业绝大多数都是一些以组装工作创收的企业。也就是说，商品的各个配件已经在美国生产好了，仅仅是因为中国的廉价劳动力才会运到中国进行组装而已，其产品的核心生产技术根本不可能流入中国。况且，这些工厂基本上都是轻装上阵，如果想要将工厂转移回到美国或者是去其他国家，都是非常容易和方便的事，而这对于中国的经济建设的影响其实非常有限。



退一步来说，即使是那些出口到美国的中国产品，真正能够让中国人享受的收益也非常微薄。美国旧金山联邦储备银行曾经公布了一项数据，表明全美国来自中国的产品实际上只占全世界进口的 13%，其中属于纯粹的中国商品，更是低到了不足 2%。结合美国商务部、美国劳工统计局和人口调查委员会的数据来看，美国所谓从中国进口的商品，其中有 80.3% 直接来自美国在华企业，另有 17.7% 来自世界各国的在华企业，而来自中国本土企业的商品，只有 2% 左右。更何况，美国政府对于这部分纯粹来自中国的商品，还征收了高额的关税，并且利用他们制定的相关法律，不断发起各种反倾销调查，使这些中国企业长期处于官司缠身的困顿之中。即使这些中国企业经过艰难斗争取得了合法利益，其产品的品牌形象也会大打折扣。此外，和其他国家出口到美国的产品不同的是，本土的中国企业出口商品到美国国内市场，还必须要自行承担原料、人工、营销、运输、零售和库存等多方面费用。其中给中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国企业压力最大的一项费用支出，就是商业贷款的本息偿还，而且这些贷款主要都是向美国借的。此外，这些中国的本土企业还要高额委托一家美国本土的律师事务所，最大限度地防止美国政府的法律发难，其生存夹缝可谓十分窄小。

事实上，美国一些立场比较客观的媒体也曾做出报道，认为美国民众对中国产品存在误解，并且指出了造成误解的原因。首先是中国产品相对比较低端，而且多是一些高消耗商品，比如，一台美国本土生产的电脑至少可以使用一年，但是来自中国的包装袋则每天都会用掉几个，这就会造成美国民众误认为中国产品充斥其生活的情况，尽管10年用掉的包装袋的费用也不够买一台苹果电脑；其次是美国政府刻意描绘中美之间的巨大贸易逆差。但实际上，由于美国是一个高消费的国家，所以它几乎和每个贸易国之间都存在贸易逆差，而绝不唯独中国一家。如果将这些贸易差额列成清单，中国甚至要排到一百名以外，远在欧洲、加拿大和南美各国之后，即使和日韩比起来也相去甚远。最后一个原因也是美国民众感触最深的，那就是美国的就业率在逐年下降，但是美国人民也许忘了，美国的科技也在每年攀升，这势必会促使美国社会生产力的提高。也就是说，在中国需要100个人完成的工作，在美国或许只需要一个人和一台机器就可以了，这种强大的生产力必然会导致大量的人力资源过剩，而这也是美国人民只懂得享受生活却不必担心经济崩溃的原因。

在此基础上，高盛认为，美国还在利用强大的金融手段不断促使人民币升值，一再削弱中国商品在国际贸易竞争中的价格优势。甚至可以说，“中国制造”仅仅就是在给美国打工而已，只要美国不高兴，随时可以把“中国制造”一脚踢开。常住美国的华人国家经济研究员余东晖先生曾发文指出，从2008—2012年短短4年内，由于受到美国的货币政策压力，中国产品总体平均价格已经上涨了17%，个别商品涨幅更是达到了国际罕见的70%以上。为此，中国出口国外的商品不仅在美国失去了大量的市场份额，而且在世界范围内，也丧失了无数以低利润刚刚建立起来的市场。而作为一家中国的本土企业来说，绝不能寄希望于美国的“知恩图报”，而是应该强力发展自身的核心竞争力，在中国劳动力价值回归正常线以前完成企业转型，不要继续将公司的盈利点建立在廉价的劳动力上，否则，中国产品将无法真正走出国门，而“中国制造”也将永远都仅仅是“中国制造”而已。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2

危机来袭，中国制造业为何能安全自保

高盛认为，金融危机下欧美发达国家的需求骤减，多少放慢了中国制造业输出的脚步。然而中国自从2006年开始实现贸易顺差以来，制造业出口额占到全国贸易总额的42%，这几年的制造业输出事实上呈现出一种“井喷”状态。再则，中国处于本次国际金融危机的外围，相比欧美制造业遭受到的冲击，中国制造业只能算是受到微弱影响。

同时，这样的国际环境无疑将给中国制造业的成长和升级带来历史性的契机。美、日、欧盟等发达国家遭遇金融危机重创之后，在2009年经济即将陷入衰退的边缘，其国内制造业为了对冲本土市场不景气所带来的不利影响必然加快向金融危机外围国家转移的脚步。而中国以高速发展的态势以及稳定的投资环境和广阔的市场将吸引了大量发达市场的制造企业，这将大大促进本土制造业产业结构的升级，同时进一步确立中国“世界制造中心”的地位。

然而，发达市场制造业的进入对于中国本土企业来说也是一种挑战。

首先，部分行业产能面临重新调整。从2008年1～9月制造业输出结构来看，机电产品保持着20%的高增长率，但纺织等初级加工部门所面临的形势严峻。

同时，中国制造业本身相比发达国家也存在较大不足：

中国制造业关键技术目前仍需较大程度地依靠国外，产品普遍附加值不高。虽然中国在技术创新领域已经有所提高，但是自主研发能力仍旧薄弱，研发资金投入也相应匮乏，并且缺乏世界一流的研发资源与信息等平台。对国外先进技术也没有形成消化吸收、改良创新的意识形态，因此还未掌握新品开发的主动权。

产业结构也有待优化。中国制造业小而分散，经营规模和上下游及相关产业专

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业化协作程度与国际上相比也存在较大差距，这就造成中国制造业的整体实力薄弱，并且缺少有实力参与国际竞争的强大企业。因此，中国生产制造业，尤其是那些主要以国外提供核心技术的产业面临着艰巨的结构调整任务。

高盛认为正是以上两个不足造成了中国制造业在国际经营领域的经验缺乏。目前，中国制造业包括汽车等一些大型制造企业，从根本上来讲仍旧处于粗放型管理状态，材料、能源消耗高，产品质量稳定性差，在市场需求缩小的情况下不能有效安排剩余人员等，管理能力直接影响到企业竞争力的高低。只有解决了制造管理这一关键性环节，才能通过精确的计划和控制技术，缩短生产制造周期，降低库存，实现供应链的协调优化，同时产品质量和生产效率在间接上也将有较大幅度的提升。

政府在经济危机下制定出的一系列相关政策，给中国制造业的发展提供了良好的环境。

首先，国家实行的宽松货币和财政政策为企业缓解了资金压力，同时拉动内需十项措施的出台也为企业打开了广阔的市场空间。加上西方制造业向亚太新兴市场的加速转移，必然推进中国制造业结构的进一步优化。

生产型增值税和消费型增值税的调整可以抵扣一部分成本，这就使得企业投资意愿加大，有利于企业规模的扩展。另外，中国对于农村加大发展力度以及加快公共基础设施的政策也促进企业产品在农村打开了市场。

综上所述，高盛认为，中国制造业战略调整的启动已经迫在眉睫。首先，税收的减免和设备减税使得公司在做项目分析时更易获得董事会批准；其次，可以从国外将业务研发中心调整到中国，推进核心技术转移；最后，在根据政策和国情的前提下，实行现代化的企业管理，并学习国际经营经验，从而实现中国制造业从粗放型向集约型的根本转变。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3

金融危机将中小企业逼上自主创新路

由美国次贷危机导致的金融危机对中国企业影响很大，尤其是中国沿海一带外销型中小企业，由于海外订单锐减，很多中小企业关门倒闭，民工提前返乡，经济一片萧条。在这样的大环境背景下，作为高盛亚太区首席经济分析师迪安竹认为，中国企业尤其是中小企业已经到了一个“逆水行舟，不进则退”的关键时期，在他看来，广大中小企业只有通过不断地自主创新，提升自身竞争实力，才能渡过金融危机的难关。

（1）积极发展人才战略，提升企业研发创新实力。在这次金融危机中，受到冲击的广大中小企业为了保命，或多或少都采取了减产、裁员、压缩工资的方法来应对金融危机，以求渡过难关。其实，这些并不是上策，裁员、降薪都会给企业的发展带来动荡，对企业发展不利。做好、做强一个企业，靠的是企业的人才，企业不但要以人为本，更要以人才为本，大力发展人才战略。一直以来，企业的发展经常依靠两方面因素：一方面是企业的资产，另一方面就是企业的员工。对于资产来说，改造或者换代需要大量的资金，而裁员同样要付出成本，同时还容易造成企业内部的动荡，因此，对企业内部员工的培训、教育，发展人才战略就成了企业的当务之急。对于中小企业来说，发展人才战略，首先应该做的就是解放思想，在企业内部发掘、培养人才；其次，对于企业的人才要给予重视，客观地对人才给予评价；最后，对已经启用的人才，要确保留住。只有企业重视人才，培养人才，给人才一个宽松、和谐的工作氛围，人才会尽其能，而只有广大员工的齐心协力，才能提高企业研发创新实力，使企业在激烈的市场竞争中拥有坚实的“软件”基础。

（2）积极创立企业的自主品牌。在高盛看来，金融危机对中国中小企业的另一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个影响就是急需创立属于自己的品牌。对于中国的企业来说，经营方式陈旧老化，企业一直以来都是按照传统的经营模式在做，在金融危机到来时受到了很大的冲击，面临着艰难的处境，这其中一个重要的原因就是他们没有自己的品牌，或者品牌不好质量不高，经营模式落后。一直以来，中国经济的增长模式都是高投入、高消耗的粗放式的发展，国内企业在国际市场上，也是靠低价位、低劳动力成本来与其他企业竞争的。然而，只靠低价位是远远不够的，这样只会使企业永远都是一个小企业，无法发展壮大。广大中小企业必须转变经营模式，积极发展自己的品牌战略，可以说这次金融危机加速了这个进程，现在的市场大环境就是逼迫中小企业转变经营模式，同时，中国正处在工业化发展的中间时期，在工业领域的投资还很旺盛，尤其是近些年以来，国家在固定资产领域的投资是相当巨大的，如此一来带动了一批企业的成长发展。从长远看来，积极发展自主品牌，创立更多的中国制造，提升企业知名度，是中国企业发展的大势所趋。但高盛战略分析师同时也提醒道，发展自主品牌是一个长期的经营活动，在企业发展中，要避免“大跃进”。



（3）积极创新企业管理。面对这次金融危机，国内有些企业经营较困难、业绩下滑，甚至关门倒闭，也有些企业却能逆势发展、业绩上升，这其中很大一部分因素来自于企业内部的科学管理。在金融危机中，创新企业管理，使管理科学化、规范化、人性化，成为广大中小企业的当务之急，或者说，金融危机正在加速这个过程。从客观来讲，企业的创新不仅仅是技术的创新，还是观念和管理的创新，面对突如其来的全球性金融危机，中国的企业尤其是广大中小企业要生存、发展，就要围绕着创新内容进行战略上、结构上和管理上的调整，企业只有实现科学的管理，才能在“天下大乱”中，保持企业内部的稳定发展。可以说，中小企业内部管理不规范性，管理思想僵化、陈旧是其弊病，对于中小企业来说，在金融危机中，抵御风险的能力较弱，管理上的疏忽可能给企业带来灾难性的后果。但是，中小企业也有它的优势所在，由于企业规模较小，管理到达终端的时间短，作用起效快，不会出现大的企业集团尾大不掉、管理思想到达终端慢的弊病。中小企业应该抓住自身的特点，发挥优势，解放思想，把先进的企业管理理念引入其中，让企业在发展初期就步入正规、科学的发展道路，为企业渡过经济难关，实现自身快速发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而高盛认为，这次金融危机给中国广大中小企业带来了不小的冲击，影响面很大，但是国内企业也不可能一蹶不振，只要广大中小企业在硬件上加大投资力度，软件上积极发展人才战略，实现企业内部科学管理，同时注重品牌创立，相信这次金融危机也是一块试金石，一批自主品牌企业将会应运而生。

4

美国全球营销策略和中国制造如何 “牵线搭桥”

高盛首席全球经济分析师吉姆·奥尼尔通过他的亲身经历，向人们展示了中国产品在美国市场的价格竟然比国内市场还要低的现象。奥尼尔的邻居是一个地道的英国白人，有一天他去邻居家做客，邻居向他展示了他购买的一台“物美价廉”的DVD 播放机，奥尼尔仔细看了看，看到上面写着“中国制造”几个字。通过在网上的价格对比，奥尼尔竟然发现邻居家在美国买的这款产品，竟然要比在中国国内市场卖得还要便宜。

奥尼尔曾撰文指出，美国之所以能够成为世界上唯一一个超级大国，是因为一直通过“低进高出”——以最小的资源换取最大的回报：一方面通过把世界各国出口的商品放在一起进行充分的竞争，将这些产品的价格压低，而美国自己生产的产品则是以高端产品的姿态进入别国市场，不管这种产品在美国国内是什么档次。还有一种就是转手贸易，现实中经常可以听到这样的故事，有一位中国人去美国旅游，为了给这次的美国之行留下一个美好的回忆，此人去美国商店高价买了一件看起来很美国的商品，等带回国后，细心的家人才在商品的一处不起眼的地方发现上面印着“made in china”。早在 2008 年，台湾著名的财经评论员郎咸平就提出了“6 + 1 理论”来反映美国这种“低进高出”的经济策略。他经常会以芭比娃娃为例，向人们讲述“6 + 1 理论”：芭比娃娃在美国沃尔玛的零售价近 10 美元，但在这件产品从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中国的制造工厂登陆美国市场时它只值 1 美元，而且还是在耗费了国内资源、污染了国内环境的基础上创造出来的。但美国人通过“6”，获得了 9 倍的价值，而且这 9 倍的价值没有污染、没有浪费。美国常常用这种手段，用低廉的价格从国外进口初级的加工产品，几乎不进行任何的再加工，就换个标签将其包装成美国产品再出售到世界各地，然后将换回的外汇再去购买这些国家的初级产品，以此来攫取高额的收益。

另外，美国自己生产的商品也会用在国内卖低价、在国外卖高价的方式来获得成功。2012 年，在中国最引人关注的案例就是星巴克事件。2007 年 1 月 14 日，央视主持人芮成钢在他写的一篇博文中，对来自美国咖啡店星巴克在北京故宫开设的分店事件进行了披露，在这篇博文发表时，星巴克已经在故宫博物院开了 6 年。芮成钢认为，这是对中国传统文化的糟蹋。这种星巴克饮品在美国 4 美元就可以买一大杯，对比中国的消费档次，这种商店就是美国的“路边摊”。在西方人的普遍观念中，星巴克是登不了大雅之堂的低端饮食文化的符号，但是一到中国这些发展中国家却摇身一变，成为时尚高雅的象征，并且可以堂而皇之地进入故宫博物院这种艺术圣地。不仅如此，星巴克咖啡在中国的售价，竟然比美国的还要高。有调查显示，星巴克在中国销售的拿铁、摩卡、焦糖玛奇朵等多款经典咖啡的价格，基本上都要高出其在美国国内的售价。例如，美国一杯 12 盎司的咖啡价格折合成人民币约为 20 元，但在中国，这杯饮料的价格为 30 元。而一杯美式咖啡的价格在中美两国市场的售价则相差更大，在美国购买这杯咖啡仅约合人民币 12 元，在中国要卖 22 元。星巴克在中国的官方网站介绍时称，其饮料的原料是通过统一的渠道购入的。也就是说，星巴克的饮料在成本相当的情况下（事实上，中国的成本应该会低于美国），在收入高的美国市场，其饮料售价还要低于人均收入低得多的中国。这种现象比比皆是，美国本国生产的商品在出口到国外时，至少会按其在美国国内市场的价格直接卖给国外市场。这本身就是一件不公平的事，以苹果公司生产的 iPhone5 为例，该款手机在美国的售价是 860 美元，在中国大多在人民币 5000 元以上。可想而知，对一个年平均收入 4 万美元的国家和一个年平均收入不到 30000 万元人民币的国家来说，这是一种多大的差距。“装高档、卖高价”是美国对外贸易的主要武器，美国也通过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这种方式，获取了大量利润。当然，美国的这种营销方式有他的资本，作为世界头号资本主义大国，美国在技术和流行文化上一直引领着世界的潮流，对一些已经富裕起来的发展中国家的民众来说，他们的消费也有一种超前性。国内产品的质量和品牌已经无法满足他们的需要了，这时的美国产品正好满足了他们的需求，这也是美国产品之所以能在全球树立“高档次、高价格”的原因。另外，美国也会根据一些国外市场的需求心理高价出售产品。比如说“军火”，前几年台海局势比较紧张的时候，美国就看准了台湾对美国军火的依赖，高价出售他们的中低端产品给台湾。这些产品大多数在国际军火市场上已经没有竞争力了，但美国却以高出其几倍的价格出售给台湾，也正是看中了台湾当局那种对美国产品需求的依赖心理。

由此可见，美国这种对外营销策略是有其市场的。美国长期以来将自己打扮成一个工业制造和消费文化的潮流引领者，通过各种宣传让国外，尤其是那些发展中国家的消费者意识到：美国的产品不但质量好，并且设计时尚，而这些特质是其他国家的产品不可能达到的。美国的品牌影响力已经深深植入了发展中国家消费者脑海中，对那些发展中国家的高收入群体来说，在他们国内的产品已经无法让他区别于其他普通民众以满足他们虚荣心的情况下，美国的这种宣传，使它的产品成功填补了这些国家的市场空白。在这种贸易模式下，美国始终处于优势，不管是买还是卖。因为如果美国是买方，那么顾客就是上帝，美国的产品需求为这些国家提供了广阔的出口市场，解决了大量人口的就业问题，也让他们从美国获得了可以在全世界通用的美元。如果美国是卖方，那美国给这些国家的人们提供的是他们从来无法在国内得到的产品享受，是美国的产品开阔了这些国家民众的消费眼界，为他们赢得了周围人的赞美。

高盛认为，美国这种“低进高出”的全球营销模式到底还能持续多久，可能也将由其经济水平来决定。因为美国之所以能够低价买入其他国家市场的产品，是由于进口的这些产品有很强的替代性，其国际市场进口渠道也很多，因此这些产品在进入美国市场时就面临着激烈的竞争。美国利用了这种竞争，通过压低价格的方式选择更便宜的商品。美国出口的产品，则因其技术附加值高和国外市场不可替代的品牌价值，享受着高价格的待遇。很多进口的国外产品只要贴上了美国的商标，一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

转手就能身价倍增。当然，这种品牌影响力也是建立在美国文化输出的基础之上的，也是美国强大软实力的一种体现。这种软实力的建立是以硬实力为后盾的。也就是说，只要有一天美国的综合实力趋于平庸，它的这种“低进高出”的全球营销模式，也许就到了结束的时候了。

5

抗击“利空”影响，中国有何妙招

高盛集团在最新的《世界经济展望》报告中预测，2013 年中国经济增长速度将有所减缓，但仍将保持快速增长。高盛经济专家分析，认为中国 2013 年经济增长率可达 8.3%，比较看好中国经济市场。另外，不少外国经济组织也对中国经济表现出了相当的关注。德国经济研究机构甚至认为，中国经济 2013 年的增长速度将在 10% 左右。

实际上，众多的国际组织和专家看好中国的前景，是有很深的根源的。他们凭借丰富的经验，看到中国经济发展的双面性，深入研究了中国经济的特点，多角度纵深剖析中国经济的各个层面，能够作出正确的预测和判断。

那么，随着全球经济出现下滑，特别是美国、欧洲和日本等发达经济体纷纷陷入衰退期，中国经济也受到了冲击。而中国的经济就不会同样走入萧条期吗？

记者专访高盛经济研究顾问克劳斯·齐默尔曼时，他指出：“尽管世界经济放缓，但我们始终认为中国经济将继续保持强劲增长。”

的确，中国在世界贸易中具有重要影响力的作用越来越突出了。很多经济人士认真分析了中国的形势，认为目前中国经济也不是仅靠对外贸易来拉动的，其消费和投资增长同样能达到较高的速度。一位外国专家甚至希望中国因此适当降低经济增长速度，将有利于抑制通货膨胀。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

显而易见，在国际经济大的阴影之下，中国不可能不受到一定的影响。但是，中国有其特殊的国情和经济模式，自然也形成了具有抗击经济危机的市场格局。出席达沃斯世界经济论坛2010年年会的高盛亚洲区主席马勤等金融专家们也表示看好中国的经济情况。

这些经济专家在分析世界经济形势时，无不认真将中国作为重要内容，进行考虑。此外，其他一些金融专家也认为中国经济远远好于其他国家，他们预测未来一至两年内中国经济将会出现强劲反弹，至少也会走上良好的发展趋向。

同时，针对中国的情况，专家也细致分析了各种不利因素，包括过去和未来中国的经济状况。高盛经济学家普遍认为，目前世界经济遭受着二战以来最大程度的下滑，2013年世界经济增速可能会首次出现负增长。所以那些在很大程度上依赖出口的国家都将会直接受到牵连，都面临着发达国家经济衰退和需求减弱带来的严峻挑战。中国经济与国际经济的联系非常密切，国内生产总值中的很大一部分增速是依靠出口拉动的，其他许多市场也与国际市场紧密相关。因此，消极的外部环境将对中国的经济增长带来不利影响，这是一种无法回避的事实。中国应该抓住这次机会，把注意力加倍集中在支持内需主导增长模式的改革措施上。

通过分析，高盛发现，中国政府正在为经济转型作出积极努力，即从出口转向内需，如投资建设基础设施等，这无疑给中国经济注入了新的活力。但是，高盛的战略分析师却认为，这一转型需要一段时间，而且这些项目的实施不能完全抵消出口大幅下降给中国经济带来的冲击，这也是2013年上半年中国经济面临一个艰难时期的重要原因。

目前，中国经济的重中之重是——如何提高消费者的实际收入和如何刺激国内消费者的消费支出。马勤建议说，除了大量投资建设基础设施之外，中国还可以考虑大力刺激其他领域的发展，扩大更多的市场，就像养老金、失业和健康等保险行业。

高盛认为，对于有通货膨胀倾向的中国来说，这次衰退，不一定是一件坏事，中国需要减速以冷却过热的经济，使之与国际经济市场的情况相协调。此时，外部需求的下降可能比货币紧缩政策更有效果。随着美国经济衰退的持续，中国这部强

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大的出口机器还将进一步向下调整，对于美国造成的全球经济衰退，中国远远没有做到独身其外，孤芳自赏。来自美国消费者和经济的支持必然急剧减弱，包括中国在内的世界其他国家和地区都将为此付出代价。

马勤一直认为，中国已经融入了全球经济体系，在美国的经济衰退中，中国出口导向型的经济结构导致中国不太可能与美国脱钩。中国经济不可能独善其身了，这也是必须面临的经济阵痛。而且，因为中国参与世界联合体之后，愈发成为一股不可或缺的重要力量，承担着世界经济稳定的重任，是世界经济的重要部分。随着时间的转移，中国经济将是世界经济舞台的重要角色。

包括马勤和克劳斯·齐默尔曼都肯定了中国在经济危机中所要受到的负面影响，但是他们更加肯定了中国未来经济走向的乐观态度。中国经济将继续保持强劲增长，发挥其在世界经济中的重要作用。



高盛“中国通”坚信：中国崛起才是未来国际的发展趋势

被誉为“中国通”的高盛中国首席策略师邓体顺认为，随着中国经济的发展，中国在国际舞台上的影响日渐增强，是当今国际社会非常明显的一个重要转变。对于“中国到底是不是一个负责任的利益相关者”这样的问题，虽然人们给出的答案不尽相同，但邓体顺认为，中国大体上正朝着这个方面发展并变化着。

邓体顺指出，“利益相关者”一词在国际关系中相当于是中国的代名词。在中国经济迅速增长及其在世界影响力日益扩大的前提下，他正式提出了这个概念，并希望中国能够成为国际体系的“利益相关者”。邓体顺在美国演讲的时候对自己提出的这个概念进行了详尽说明：“我在高盛任职的时候就提出了利益相关者的这个概念。之所以这样做，并不是有意将中国放入到一个特殊的类别中。恰恰相反，在我看来，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中国近些年来取得的成功、中国经济的规模以及中国在国际上的影响力，都充分显示出中国和其他主要国家在维护国际体系、加强国际安全以及增加世界繁荣和增加新的机会方面拥有着共同的利益。这也可以看成是国际体系的所有参与者共同面临的挑战。当然，中国也不例外。”

在邓体顺提出“利益相关者”概念的一段时期内，中国经济接连出现高速增长的态势。与此同时，中国在国际经贸以及国际事务里发挥出的影响力也都开始逐渐扩大与增强。如果用邓体顺提出的这个概念和中国在国际社会中的表现进行对比，中国到底是不是一个负责任的“利益相关者”呢？邓体顺和华盛顿智囊机构美国企业研究所的一些专家，就这个问题进行了深入的讨论。华盛顿智囊机构美国企业研究所的一些专家认同邓体顺的观点，他们同样认为，中国大体上正朝着负责任的利益相关者的方向逐步迈进。

这些专家做出这样判断的根据是，中国自身的利益与需要跟美国提出的“利益相关者”的基本含义在形式上大致相同。也就是说，希望中国变成利益相关者不仅是美国政府的要求与愿望，也可以看成是中国持续平稳崛起的必要路径。邓体顺还强调，推动中国走向“利益相关者”有三个非常重要的根本性利益。

第一，中国国内无时无刻不在面临着巨大的挑战。

在这种情况下，中国比以往任何时候都更加渴望拥有一个国内形势稳定的环境，以及良好的外部关系。因为这些可以最大限度地推动中国经济的增长，让中国得以实现国内的稳定。而这个需求同样符合美国的利益。

第二，中国懂得顾及周边国家所谈及的“安全困境”。也就是说，中国经济在日益强大的过程中，难免会让周边一些国家感觉到压力，甚至引发它们对中国崛起的担忧，而这种担忧在一定程度上有可能会变成影响中国崛起的阻力。从中国近些年来的表现看，中国决策层显然明白这个道理——他们通过采取各种积极稳妥的措施，安抚近邻，降低这些国家对中国的无端猜忌以及担忧，其中的措施包括：中国和邻国重新划分边界、重新设立非军事区，中国和周边国家持续加强边界经贸活动的往来，在经济发展的同时会考虑到邻国的感受，最大限度地给邻国提供均衡的发展机遇，等等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三，中国非常重视与美国的关系。显而易见，中国将“不和美国进行直面对抗”作为对外政策的一个重要原则。中国非常清楚地知道，美国是全球主导力量的现状在未来很长一段时期内不会改变，因此，中国会尽一切可能避免和美国发生公开对抗，其中包括经济以及军事等方面。

邓体顺和高盛的分析师还认为，中国在确保以上三项重大利益得以具体落实方面，并不仅仅是口头上说一说，而是体现在具体的行动之中。从另外一个角度来看，中国做出的这些行动客观上都在为加强现存的世界体系发挥了良好的促进作用。

但是，华盛顿智囊机构美国企业研究所等其他的中国问题专家在这个问题上对中国做出的评价却和高盛存在着很大差别。在这些专家看来，在处理威胁到现存国际体制的热点问题方面，中国做出的表现距离一个负责任的利益相关者还存在一定的距离。其中，他们提及到的热点问题主要包括朝鲜问题、伊朗问题以及苏丹问题等，他们认为，如果中国和美国没有联手去挫败那些有损于自身共同利益的敌对势力或者潜在威胁，那么中国就谈不上是一个负责任的“利益相关者”。此外，他们还指出，中国在很多时候或许由于某种方面的考虑并没有真正负起责任来，那么这就不能说中国做出的行为是在加强和维护现存的国际体制。

而高盛通过进一步分析发现，近些年来，随着中国和美国以及欧盟等世界各主要经济体之间贸易纠纷的不断增多，以及中国越来越惊人的内部资源需求对国际市场的影响逐步增强，中国与西方国家尤其是在美国主导下的全球资本主义体系之间发生的矛盾和冲突也越来越明显。可以说，双方产生的冲突不仅表现在经济学上被称为供应和需求的两个方面，还表现在地缘政治学意义上的中国和世界资本主义体系代言国家的战略利益的摩擦方面。相较而言，后者更为突出，甚至有一些美国观察家因此就怀疑起了中国提出的“和平发展”或者“和平崛起”的国际战略。

在高盛看来，中国和世界资本主义体系之间的关系经历的主要阶段有：

第一个阶段，也就是中国提出改革开放并加以实施的时候，“吸引过来”是这个阶段最主要的特征。中国“吸引过来”的对外政策与世界资本主义根本不存在任何形式上的矛盾与冲突。对于世界资本主义而言，尤其是作为世界资本主义主体的欧美国家来说，中国采取的对外开放政策无形中为世界资本提供了全新的发展舞台以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

及十足的动力。在这种情况下，包括美国在内的资本主义强国都对中国的“吸引过来”政策持积极乐观的态度。

第二个阶段，中国与世界资本主义体系最主要的表现形式为“接轨”，一方面中国改革内部的各种政策制度或者规则去快速融入并适应世界体系，另一方面中国积极加入到世界贸易组织或者其他一些国际经济组织。而在外部，世界资本主义体系对中国的“接轨”或者“靠近”政策持欢迎的态度。因此，中国能否顺利和世界经济体系“接轨”在很大程度上会影响到该体系能否正常运转下去。站在战略的高度来看，中国的“接轨”政策非常有利于美国消化所谓的“中国崛起”带来的负面影响。

第三个阶段，也就是中国“走出去”的阶段。中国在经过几十年的快速发展之后，已经从一个资金量贫乏的国家成为了一个资金充足的国家。如今，民族资本在中国国内仍不可避免地面临着外资带来的压力。在这种情况下，一旦得到默认或者允许，民族资本就会在中国四处寻找发展的机会。因此，高盛认为，中国资本“走出去”可以看成是一个积极的因素。例如，对于中国周边的一些东南亚国家而言，中国资本和其他国家的资本一样，可以最大限度地促进当地经济的持续发展。可是，另外一些国家则对中国资本“走出去”持有不同的观点。近一段时期以来，中国经济影响力早已冲出国门，走出亚洲，走向非洲、拉丁美洲，甚至其经济影响也让美国等发达国家刮目相看。从这些国家的角度来看，中国经济的崛起带动了其自身影响力的崛起，而中国无论通过何种方式崛起，对于它们来说无疑是一种新的挑战。

那么，和全球经济体系之间发生的一些矛盾或冲突是否就意味着中国的“和平发展”战略成了问题呢？有必要指出的是，冲突在不同的方面都有所表现，比如，经济上的冲突、战略上的冲突或者是军事以及文化上的冲突等，不能简单地将这些冲突混为一谈。到目前为止，中国和美国为主导的世界体系之间存在的冲突更多的时候还是表现在经济方面。但对这些所谓的冲突没有必要“大惊小怪”，因为它们都可以在中国“和平发展”，也就是说，它们能在多边主义和经济外交构架内得以妥善解决，并且双方之间出现的冲突和传统意义上的以军事冲突为代表性的国际冲突是不同的。如果能将前者妥善解决，就可以转换成一种互利双赢的游戏，而后者则只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能是一种零和游戏而已。中国和全世界资本主义体系尤其是美国之间在经济层面上存在的冲突并不会对“和平发展”战略构成直接的威胁，而以多边主义和经济外交为主要表现形式的国际战略，在未来很长一段时间内依然是中国崛起最有效也是最可靠的国际战略。

高盛认为，从目前的情况来看，中国的崛起只不过是单方面的问题，即只是经济上的崛起而已。事实上，中国经济的崛起并没有让其军事得到同等程度的崛起。这和昔日日本或德国的崛起存在很大的差别。高盛指出，早期德国和日本的经济崛起直接导致在世界范围内爆发了冲突与战争。这是因为德、日想通过军事力量来扩张自己的势力范围以及国际影响力。在德、日崛起之时，当时几乎大多数强国都在不同程度上强调军事方面在扩展国家影响力过程中的重要作用及意义。除了发动令世界动荡不安的战争外，这些国家还会建立殖民地，而建立殖民地所依托的就是不断发展的军事力量。



高盛认为和这些国家不同的是，中国的崛起主要表现在经济方面。中国经济发展虽然为其军事力量提供了必要的前提基础，但中国决策层对于军事发展还是持谨慎态度的。很多时候，中国选择的只是军事上的现代化而已。高盛认为，在国际关系上，“军事现代化”以及“军事崛起”是两个非常容易混淆的概念，应该将其区分对待。军事现代化指的是某一个国家根据自身经济的实际发展而对本国军事方面的一种正常投入；军事崛起指的是某一个国家将本国的经济不成比例地投入到军事方面。显然，二战时期的日本和德国表现出来的就是军事崛起。从这个角度来看，中国在经济发展中一直在避免军事崛起。

自20世纪90年代初以来，一些西方国家总是认为中国经济崛起后一定会把自身强大的经济资源转变为必要的军事资源，从而在东亚地区以及亚太地区引发新一轮的军备竞赛。但这些国家预想的这种情形并没有发生在中国身上，中国决策层非常自觉且负责任地避免了资本主义强国所走过的军事崛起的道路。

在过去一段时间内，中国通过加入国际上的各种经济组织，积极稳妥地推动经济的区域化以及全球化，自身影响力已经有了明显的提升，甚至已经传达到了世界的各个角落，而这是军事难以企及的事情。中国虽然通过自身经济的发展有效扩展

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了在国际中的影响力，但必须要强调的是，通过军事策略以及经济策略在国际上获得的影响力，无论是从性质还是内容方面都是不尽相同的。

在现实中，尽管有一些冲突是客观存在的，甚至是不可避免的，但仍然有很多冲突存在于概念上。高盛认为，存在于概念上的冲突要比那些客观存在的冲突更值得关注，尤其是美国人眼中的“中国不确定论”的概念最为突出。影响西方世界对中国认同感在一定意义上取决于中国和世界资本主义长期互动或关联的结果。对于中国自身而言，目前最重要的任务是要不断深化并巩固自身经济的崛起。至今为止，中国崛起呈现出非常明显的单向性特征，即单纯的经济上的崛起，而经济快速的发展却引发了诸多并不确定的社会问题。比如，能源出现危机、环境恶化、社会财富分化等诸多现象变得越来越严重，也越来越引起世人的关注。如果这些潜在的问题没有得到妥善的解决，不仅中国经济内部的可持续发展会遇到棘手的问题，而且对世界经济也可能带来负面的影响。

邓体顺分析认为，中国经济崛起后，文化方面并没有真正的崛起。现实情况是，中国经济的快速崛起既没有让文化得到全面的复兴，也没有造就一种耳目一新的文化氛围；相反，中国一线传统文化正以加速度的态势消失着，扑面而来的是几近疯狂的商业文化。可以说，中国现行的文化政策对于维持传统文化的支撑力不足，更不用说能够为文化的崛起而支撑起一片天了。需要强调的是，如果没有文化的崛起，任何国家的外在崛起就好比缺少必要的力量，从而变得“弱不禁风”。很多时候，文化方面的崛起是世界对中国认同的重要组成部分，这丝毫不输于中国经济上的快速崛起。而经济崛起必须要具备深厚的文化内涵，假如缺乏了深厚的文化内涵，剩下更多的或许只有赤裸裸的金钱关系，这样一来，矛盾自然而然就会出现在经济发展中。

此外，政治上的崛起同样不可或缺。中国政治的发展在以往 20 多年里不仅成为了经济发展的延伸，还通过自身不断的变革来适应经济的变迁。虽然这种政治模式经常受到西方国家的责难，但对于那些发展中的国家，还是具有必要的参考及借鉴意义，可这并不能说明中国政治上的崛起已经到来。而随着经济和社会不断的发展，政治上的模式也必将面临严峻的挑战。从国际政治来说，现行的中国崛起“不确定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性”在很大程度上是中国政治转型上遭遇到的困难而引发的。而政治上的转型并没有完成，就不能寄托于外界对中国具有一个确定性。

总而言之，在高盛看来，中国只有真正实现了在经济、文化以及政治上的全面崛起后，才可以算得上真正的崛起。到那时，中国也才能傲立于具有软硬实力大国的行列中去。而这一切在邓体顺看来非常乐观，因为中国崛起才是未来国际的发展趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 3 第三章 楼市面面观：中国楼市过热的幕后推手究竟是谁

实现“居者有其屋”本来是每个人所希望达成的愿望，可这个愿望却给很多人留下了难以言表的“伤痕”。究其根本就是中国房地产市场中出现的过热现象。在高盛公司担任过研究顾问的尼古拉斯·拉迪由于工作需要经常会到中国出差，虽然在中国停留的时间大多会有一个月左右，但在短暂的时间里，给他印象最深的莫过于中国房地产市场的“喧嚣”：经过的写字楼前会看到各种各样有关房地产出售信息的卡片；打开电视也能看到有关楼市方面的新闻……

尼古拉斯·拉迪敏锐地意识到，中国楼市绝不像想象中那样简单，于是他进行了深入的研究与分析。调查的结果也出乎他的预料，因为他看到了在美国从来未出现过的“炒房团”以及鲜有出现的民众疯抢某一楼盘的情况……

通过在中国采集到有关楼市方面的信息和材料，尼古拉斯·拉迪回到美国继续进行研究，最终他得出中国楼市“温度”非常高的结论，同时他还预测出中国将会对过热的楼市进行“降温”，会通过各种调控手段进行调整。尼古拉斯·拉迪坦言，希望再次来到中国时，看到的是一个处于健康发展状态下的中国楼市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



高盛研究顾问眼中的中国楼市

从长期来看，美国房地产市场可以看成是一个稳步成长、健康发展且有规律性的市场。从美国在过去一段时期内房地产市场的表现来看，它还没有遭遇过类似中国房地产市场如此惊人甚至是不可思议的暴涨行情。对中国来说，房地产市场整体上处于总量不足、房价上涨速度过快的不平衡发展阶段，因此房地产面临深入且持续调控以及调整需求等多方面的压力，但同时房地产既是拉动中国经济增长不可或缺的引擎，又被一些地方政府视为财政的最主要来源。在调控房地产市场与快速增长的房地产市场之间，中国政府面临着异常艰难的取舍。此外，在中国政府出台限购等政策的打压下，购买率不断降低。再加上房屋产权的时间限制，这一切让中国和美国的房地产投资相比，回报率已经不再让投资者抱有那么乐观的心态了。

其实，更让投资者望而却步的是“高烧不退”的房价不能在短时期内带来可观的现金流。比如，投资者在中国北京购买一套价值为 150 万元的房子，假设月租金为 3000 元，也就是房价的 0.2%，按此计算的话，收回成本大概需要 40 多年的时间。而在美国，同样地段的租金则高于北京，为 2% 左右。在中国的一线城市如上海、广州等地，房屋的空置率达到 30%，二、三线城市的空置率甚至超过 50%。而美国有超过 30% 的家庭会选择租房居住，因此美国住房的空置率要远比中国低得多，当从这一点上进行分析，中国房地产缺少投资性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

曾经在高盛公司担任过研究顾问的美国彼得森国际经济研究所高级研究员尼古拉斯·拉迪，被美国《国家周刊》杂志称为“中国通”。他在《中国经济增长靠什么》一书中阐明了自己的观点，这本书从客观的角度深入分析了世界金融危机过后中国的应对之举，并对中国取得的成绩予以充分肯定。他提出了如何快速恢复世界经济平衡的观点，详细分析了全球经济不平衡中中国因素的影响到底有多大。

拉迪分析认为，在1997—2003年的6年时间里，中国1年期存款实际利率为3.0%，而家庭储蓄占可支配收入的平均比重接近30%；2003年以后，中国1年期存款实际利率变为负值，此时的储蓄占可支配收入的平均比重迅速上升至36%，可以理解为有越来越多的民众更习惯把钱存在银行里。然而，当储蓄的实际回报降低时，民众会从现有收入中拿出更多的钱用于储蓄。

在拉迪看来，实际的负利率在很大程度上影响着隐性税收。现代经济学家早已意识到，通货膨胀实质上是一种隐性的税收。早在2002年2月，中国央行决定将活期存款利率调整为0.72%，这样的利率水平一直持续到2008年11月。不得不说的是，6年多的时间里，中国的物价却呈现出大幅上涨的态势。2002年，1年期存款利率仅为1.98%，物价下降0.8%，因此实际的存款收益为2.78%，这样的水平接近于1997—2003年3.0%的平均年实际利率水平。可是，在此后的6年时间里，名义上存款利率保持不变，但物价水平却出现大幅度上涨。据不完全统计，2008年上半年，中国物价指数为7.9%，虽然此时1年期存款利率上调至4.14%，但居民实际存款利率却为-3.76%，这与2002年的正值相比，整整下降了6.54个百分点。由此可见，中国长时间存在的实际存款负利率现象在一定程度上制约了家庭收入以及消费水平的增长，并让经济发展出现不平衡。

拉迪强调，负利率会对投资带来一定的影响，尤其是房地产领域。根据他的分析，中国房地产投资占GDP的比重从2003年以后呈现出明显提高的态势，1996—1999年的3年时间里，房地产占GDP的比重仅仅为2.4%，2000—2003年的3年时间里增加了1.7个百分点，达到4.1%。当居民储蓄的实际回报变成负值之后，居民对于房地产的投资大幅增加，2010年房地产占中国GDP的比重达到6.8%，1年之后的2011年，这一水平竟然高达9.1%。拉迪分析，中国房地产投资的快速增长并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不是城市住宅拥有率得到快速增长后产生的结果，也不是城市化进程在中国不断推进的结果。1998 年，中国实施住房制度改革接近尾声时，城市住宅的拥有率就已经达到 80%，到了 2002 年达到 82.1%，2008 年上半年这一数值高达 87.8%，而到了 2010 年初，竟然达到 89.3%。可以说，在这段时期里，中国住宅的拥有率达到了令人吃惊的程度。2000—2003 年的 3 年里，中国城市人口每年增加的数量大约为 2400 万，占 GDP 比重 4.1% 的房地产投资业为这部分人中的许多人提供了就业岗位，甚至是容身之地。随着城市新人口的激增，住宅面积也呈现出突飞猛进的态势：从 2000 年 8 月的 2.4 亿平方米猛增至 2003 年 8 月的 4.4 亿平方米。而在 2003 年以后，中国城市人口每年增加的人数比前一时期有所放缓，约有 1900 万人，但占 GDP 6.8% 的房地产投资却比此前高出 55%，住房面积也从 2004 年 4 月的接近 5 亿平方米一下子发展到 2010 年 4 月的 12.9 亿平方米。因此，在过去 10 年间，中国房地产投资的增长速度是世界上任何一个国家都无法比拟的。

拉迪认为，中国房地产的风险并不是房屋贷款者在中国房价回落时缺少偿还房款的能力，而在于某些时候居民不再像以前那样认为房地产是投资的首选。如果出现这样的情况，就说明中国房地产投资或许会出现剧烈的萎缩，并导致经济增长速度的放缓，这对于中国来说确实是个值得警惕的事情。拉迪眼中的中国房地产可能因为几个原因丧失作为家庭资产类型首选的地位：第一是银行利率的大幅提高；第二是证券交易所加强有效监督与管理，让投资者相信投资证券是一项可靠且能长期持有的类型。

事实上，和美国经济有所差别的是，在中国经济的活动中，有相当一部分项目直接或间接和房地产关联，比如中国有超过 40% 的钢材用于房地产市场。高盛的分析师通过对比发现，印度房地产投资占 GDP 的比重在 2008 年上升也不过 5.2%，可中国的比重与之相比却明显高出很多。而美国虽然在 2002—2006 年 4 年间出现了房地产热，但其投资所占 GDP 的比重也仅仅为 5.5%，而在 2010 年第四季度这一水平却直线下跌至 2.5%，与中国相比，房地产投资在美国只不过是个皮毛而已。

因此拉迪预测，中国房价大幅度调整的负面效应在未来很长一段时期内会存在。也就是说，通过对房价的调整，相当一部分被空置的住宅将重新回到市场，并使其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格出现不同程度的下跌。但他强调，假如真的出现这种情况，房价下跌必然会对中国经济增长产生不利影响，究竟影响程度如何，还要看决策层所采用的措施。但可以肯定的一点是，在政策的调控下，中国房地产市场会变得越来越规范。

2

高盛战略师直言： 物业税是调控房地产最好的杠杆

高盛战略师玛丽娅·格兰特说过："当高房价已经成为现代社会的众矢之的的时候，抑制高房价最有效的武器——物业税就成为了当前社会中最流行的词语，可以说街头巷尾酒肆茶楼之间都能够听到民众议论物业税的声音。"

所谓的物业税又被称为地产税，主要指税收部门针对房屋、土地等不动产征收的税款，它要求不动产的所有者或承租人每年都要按一定比例缴纳税款，而应缴纳的税值会随着不动产市场价值的升高而提高。也就是说，谁家房子的市场价格不断高升之际，政府也会因为该房子价格的升高而提高物业税，即为了让社会财富分配更加均衡采取的一种税收政策。

玛丽娅·格兰特分析认为，对于当前中国房地产业来说，不论是借鉴西方发达国家的发展模式还是新加坡等东南亚发达国家的发展模式来说都不符合中国实际，因为西方发达国家的房地产发展模式是以强大的财力支撑为基础的发展模式，而新加坡等东南亚发达国家的房地产发展模式的操作过于简单，远远不能适应中国复杂的房地产市场。当前的中国房地产发展模式是借鉴香港的模式，可是由于土地政策以及税收等调控手段不到位，导致借鉴香港模式的中国房地产差点为中国经济的发展带来灭顶之灾。从当前的中国房地产业的现状来看，土地财富分配上的巨大不公平导致中国住宅市场出现管理失衡而对经济造成冲击，更是加深社会贫富两极分化的罪魁祸首。所以，解决土地财富的分配不均问题是中国经济发展面临的最大课题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那么用什么方式来解决这一问题最为有效呢？答案肯定是税收，而物业税就是解决这一问题的最有效税种。

高盛认为，和税收的调控力度相比较，所有的政策性调控都只是市场上的短期调控行为。宏观政策调控只能起到技术手段的作用，无法从根本上解决土地财富分配不均的问题，因为靠宏观政策这一技术手段只能调节房地产市场上的供求关系，无法解决体制上带来的问题，只治标不治本。

政府要用物业税的手段来降低房价调控土地财富的分配，玛丽娅·格兰特建议要从以下三个方面去着手。

第一，实行物业税的目的是消除市场暴利。不论是历史上还是现在，抑或是外国还是国内，各个时期各个国家的房地产业都有着暴利因素的存在。政府要消除房地产业市场的巨大风险就必须启动物业税消除房屋交易中存在的暴利因素，同时加大土地出让制度的改革和加大廉租房等保障性安居工程的建设，使得房地产市场的供求趋于平衡，才能消除暴利释放风险。

第二，实行物业税促进房地产市场中的公平性。迄今为止，很多的国家都实行物业税，也都证明了物业税非常有利于调节社会财富分配上的公平性。对于中国的房地产市场来说，现在已经到了出台物业税的适当时机，同时出台物业税又是民心所向，可以大大增强社会财富的公平分配机制的调控能力。如果说在当前的这个抑制高房价的过程中，政府不适地时推出物业税，那么就会使得社会公平法则继续遭受损害，会使得社会的不稳定性因素增强。另外，开征物业税符合中国传统的人居文化，只对拥有第二套住房和第二套以上的住房开征物业税，不对自住的第一套住房征收物业税，尤其对于那些投资性住房更应该像住房问题解决得比较好的国家一样课以重税。这样一来，就能够使中国房地产业日趋稳定，也会使社会公共资源得到更有效的利用。

第三，物业税的开征可以促进民生。物业税的开征可以使房地产市场上涌现大量的房源。如果物业税一旦开征，大量空置的房子势必无法继续空置下去——没有人愿意让资产缩水。所以，对于当前的中国房地产市场来说，物业税的出台就能够使社会公共资源的利用率大幅提高，更可以促进民生。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上述三个方面阐述了开征物业税对中国房地产的好处。但是，很多人在看到这三方面的好处之时也会接着产生这样的疑问：中国住宅只有70年的使用权，在没有所属土地所有权的情况下，房子还具有保值作用吗？

“世界股神”巴菲特说，中国的房地产就是一场赌注下得非常大的赌博场所。巴菲特之所以这样说，原因就在于中国的住宅只有居住使用权而没有土地所有权，一个不能确认是自己财产的不动产，仅仅是表面上的“不动”，将这样的资产进行抵押贷款甚至还拿到证券市场上去融资，这本身就是不符合资本市场的基本规律的。从法律的角度上来说，只有使用权而没有土地所有权的产品是不能上市交易的。如果开征物业税的话，就在宪法上要求确定房屋所占土地的所有权，只有宪法确认了房屋所有权的时候才能够让房子变成真正的不动产，房子才能够具有保值作用。

3

一堂生动的教学课——次贷危机下的中国房地产

对中国房地产市场了解颇为透彻的高盛分析师约翰·马歇尔曾不止一次地发表他的观点，在他看来，房地产市场对中国的经济发展有着至关重要的作用，要想促进中国经济不断地发展就要不断地改善房地产市场的恶劣环境，改变房地产市场上的消费信心不足的境况，中国政府已经深刻地认识到了这一点。

美国金融市场给中国带来了很大的教训，房地产市场难免会让人产生一种恐惧的心理，中国的房地产市场也会因此而容易失去信心，房地产市场产生了一种情况便是，房地产市场上的投资要远远大于消费。所以政府在金融危机的大环境下就要不断加强对房地产市场上消费信心的恢复，扩大房地产市场的消费。

从2007年的次贷危机开始，房地产市场的信心就开始受到一定的影响，2008年的全球金融危机又一次打击着房地产市场上的信心，而且十分严重。和房地产市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

联系十分紧密的便是金融市场，金融市场的情况也在很大程度上影响着中国的房地产市场。但是中国的金融市场已经遭受了严重的影响，股票市场在不断地缩水。全球的股票市场也都遭受着严重的动荡，股票市场的市值在不断大幅蒸发，股票市场仍然处于不断地动荡之中。在这样恶劣的股票市场大环境中，中国的股票市场很难不受到影响，即使是政府在不断采取扩大内需的政策改善国内的金融市场，但是股票市场不会因此而立刻得到好转，下滑的趋势仍然会持续一段时期。

2007 年，中国的股票市场得到了很大的发展，股票指数一路大幅上涨，中国很多的中产阶层开始在金融市场上活跃起来，在股票市场中得到了很大的利润。他们在得到财富的同时也增强了自己的消费能力，这是中国金融市场在 2007 年的最大发展。但是由于受到次贷危机的影响从 2008 年开始，股票市场短暂的好景就得到了彻底的颠覆，中国的股票市场也蒸发了大量的市值，中产阶层在这样的情况下又遭受了很大的打击。他们的财富在急剧减少，中国消费市场上的消费又开始大幅缩减，消费也跟着遭受了极大的打击。中国政府针对这样的情况也在不断采取措施加以改善，但是中国市场上的消费信心并没有取得预期的恢复效果，政府政策的影响十分有限。股票市场的严重受打击给房地产市场也带来了很大的影响，房地产市场也和股票市场一起处于低迷状态，同时告别了以前的辉煌。



高盛认为，在金融市场导致房地产市场消费信心严重不足的时候，政府就要适当采取相关的政策及时引导房地产市场上的消费，让消费代替投资来主导房地产市场。只有中国的房地产市场不断从以投资为主导转为以消费为主导，房地产市场才会更快速恢复起来。美国房地产市场给中国带来的教训还有，美国的房地产市场是用一个泡沫的膨胀来取代另一个泡沫的膨胀，膨胀到最终无法代替的时候就发生了次贷危机，进而影响到全球的金融市场。中国在发展房地产市场的时候既要吸取美国的这个教训，又要不断引导中国的房地产市场从投资转向消费上，不断增强房地产市场上的消费信心。

约翰·马歇尔坦言，中国在房地产市场面临的一个很大的考验便是怎样能够合理地发展房地产市场，不让它产生过大的泡沫，同时又让房地产市场有效地带动中国经济的增长。其中最关键的一点还是房地产市场消费情况的改善，消费需求得到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

改善，房地产市场的发展将会更加健康。中国政府制定的对保障型的经济适用房的政策支持力度等在很大程度上改善着房地产市场的消费情况，要给市场提供更加多样的房地产产品，以能够满足更多想买房的人，同时还要切实解决一部分消费者买房难的情况。房地产市场不断低迷，人们的观望情绪严重，很大一部分原因是因为人们的消费能力没有那样高，对房价的承受能力还没有达到那样高的水平。所以，政府在这样的现实环境下就要不断采取措施来改善现在房地产市场上的消费状况。

高盛认为，扩大房地产市场中的消费主导地位，既能够扩大中国国内的需求，同时也能够促进中国经济的不断增长，政府在以后的财政和货币领域的政策也会以它为基础来展开。在房地产市场的环境改善后，会有更多的消费者能够进入房地产市场上进行消费，房地产市场只有在这样的情况下不断地改善，保持快速的发展，才能发挥其对中国经济的推动作用。

4

中国房地产市场到底是不是赌场

对于中国最热门的话题之一——房地产，高盛资深分析师戴维·科斯京是这样点评的："中国房地产就是一场赌注很大的赌博。"因为中国的住房以高不可攀的价格完全脱离了民生的需求，成为了有钱人投资投机的工具，中国的住宅正在异化为赌博的工具。

自住房分配制度改革以来，中国房地产业完成了一轮财富再分配，把 30 多年改革开放的成果吞噬殆尽之后，大部分中国人突然倒回到"居无其所"的落后状态，需要提供低收入证明申请政府的保障房才能有栖身之地，这宣告中国住房市场化已经走到了分岔口，政府必须将保障房建设的责任承担起来，这也可能意味着中国房地产赌局将在既得利益者胜利大逃亡后落幕。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中国房地产的“皇帝的新装”被戴维·科斯京说中，但是中国房地产的赌局并不会在戴维·科斯京的“赌博论”中立即散场，因为中国房地产市场的赌局缺少崩盘的教训。

在2001年年初，著名经济学家吴敬琏曾经发表过中国股市的“赌场论”，拉开了中国股市大讨论的序幕，当年中国股市登顶后持续了4年的熊市。而如今，“股神”巴菲特却给中国的房地产业泼了一盆冷水，在股东大会上抛出了中国房地产市场的“赌博论”，其言论将会在中国地产界激起多大的波澜还有待观察。

2010年，在美国举行的一次学术研讨会上，戴维·科斯京代表高盛出席了这次会议。会上他表示，他给中国的建议是：首先中国目前腐败的问题比较严重，这样一来，整个社会经济的发展都被制约和限制了。中国许多投资产品都被当成赌博的工具，这在一定程度上违背了其投资的作用，在这一点上，政府也要严格进行控制。

戴维·科斯京随后补充道：中国目前的房地产市场的发展是非常不健康的，中国整个房地产市场就是在进行赌博。

当记者问戴维·科斯京如何看待日益高涨的中国房地产市场时，他说：“在过去的半个世纪中，我能够有信心说什么东西真正被低估了价值或是价值过高也就是那么偶尔几次。在大部分时候，我只知道将会发生什么样的事，但什么时候发生就不可能知道了。我可以非常肯定地告诉你，不管中国的经济发展得多么迅速，其房地产市场也会面临泡沫和泡沫破灭。”

中国的房地产市场是否赌场，相信每个人都有着自己的判断。假设“赌博论”在中国房地产业成立的话，那么1994年起实行的中国住房市场化的改革中，中国房地产大涨小回、只涨不落的状况，使几乎所有的参与者都赢了一把。至今为止，参与中国房地产投资的人中还没一个输家。比如在北京，在2010年清明节期间，房地产成交均价达到了每平方米2.5万元。根据目前加拿大、澳大利亚等国移民的价码，一个三口之家只要将北京的一套50平方米的住房卖掉，就有足够的资金实力移民海外获得永久居住权了。目前，买房的移民潮正是好多的中介公司在推动着，也许在不久的将来，我们就会看到大批人都有钱移民海外了。

这让人不由得想起了1991年经济泡沫破灭前的日本，那时候，日本东京的地价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

想要买下整个美国都不是件难事，他们就真的上演了“买空美国”的神话，然而，日本人在美国市场最终铩羽而归。而随后的房地产泡沫破灭换来的却是日本20年频繁更换首相的动荡政局。

事实上，当中国的有房一族在虚拟的地产价值中颇为得意时，一个严峻的问题也摆在了他们的面前：大部分家庭剩下的就只有房贷了。

不久之前，不断传出在美国10美元、100美元买别墅的新闻，这些信息提醒我们，房地产如果脱离了居住功能将会一文不值。著名的央视主持人白岩松曾感慨道：当房价超过每平方米1.5万元以后，其实涨不涨跟老百姓已经没有多大的关系了，反正也是买不起。

日本的房地产泡沫破灭了，美国爆发了次贷危机，迪拜爆发了债务危机。但不管高盛经济学家们怎样警示“中国的房地产泡沫要严重过迪拜千万倍”，但是那些习惯了中国特色中的国人还沉迷在“中国人多地少，供不应求，房价只涨不落”的幻想中，并且疯狂地进行投机。在中国的房地产逻辑中，买不起房的人就只能租房住，而连房租都缴不起的人就只能“打道回府”了。但是在成熟的房地产市场中，有1:300～1:200的良性租售比，而中国的租售比动辄翻倍，出租者看重的是房价不断上涨的差价，而并不是那点微薄的租金，造成全国600多个城市空置6500万套房源无人理会的局面。除此之外，房价收入比在国际上通行的是3～6倍，即一个普通的工薪家庭用3～6年的收入，就可以购买一套满足基本需求的住房。但在国内，房价目前的收入比已经超过了15倍，北京、上海、广州等一线城市的收入比已经超过了50倍，已经到了只要住房不要生存的凄惨地步。

戴维·科斯京在之后召开的研讨会上，多次谈及中国。他指出，中国是一个庞大的经济体，而且“是令人惊喜的”，中国拥有着相当强大的发展潜力，而且这种潜力也已经开始彰显出来。

当“高价中国”为“地价世界”兴奋进而“买空世界”的时候，有一种可能的结局就是中国的房地产市场将会在末路狂奔后，被赴海外抄底者所抛弃。当众多国人对把子女移居海外趋之若鹜时，那些短命的中国房子就必定会成为他们的套利品，在中国房地产市场玩完击鼓传花的游戏之后一走了之。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5

中国楼市泡沫将会被美联储左右

前高盛 CEO 亨利·鲍尔森承认，一直以来，美元在全球货币体系中占据着主导地位，并掌握着全球经济的命脉。在格林斯潘担任美联储主席的年代，美联储利用低息政策催生出巨大的房地产泡沫，然后伯南克又利用银行连续加息的手段捅破房地产泡沫，导致金融危机的出现。如今中国的房地产市场已经出现严重的泡沫，而背后不乏美联储的身影。

2010 年 3 月 16 日，美国联邦市场委员会在进行了两天的闭门会议后，对外发表公开声明，其中提到，将会长期维持美国联邦利率的低水平，预计将在 0 ～ 0.25% 这个区间内。与此同时，美联储也决定购买 7500 亿美元的抵押贷款支持证券和 1000 亿美元的债券以扩大美联储的资产负债，用于在房地产市场的扩张。直至 5 月，美联储购买的抵押贷款支持证券已经超过 7500 亿美元，债券也达到 2000 亿美元，而且美联储预计在今后再追加 3000 亿美元的长期国债。

高盛认为，在美元低利率的影响下，美联储向市场尤其是房地产市场大量提供资金援助，直接造成全球范围内股市上升，也给房地产业带来了一片繁荣景象。但另一方面，美联储迟迟不肯加息，对于中国这个发展中国家来说，将会造成通货膨胀预期的加剧，一旦国内物价和劳动力价格上涨，中国将会面临通货膨胀的威胁。为了保证人民币汇率的稳定，防止热钱流入中国房地产市场，中央银行只好使人民币死死咬住美元，这样中国国内就出现了结构性通货膨胀。

受到美联储宽松货币政策的影响，为了紧咬住美元，维持人民币的稳定，中国中央银行也开始实行货币放宽政策。然而这一行动却导致了房地产业的异常火爆。

2010 年 5 月 10 日，在经过一系列对货币的放宽政策后，美联储又决定上调基准

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

联邦基金利率25个基准点，也就是说美联储终于决定加息。这一次加息可以说是自2004年6月以来的一次持续加息，也是美联储以往最长周期的一次加息。据美联储官员称，像这样的加息今后还要继续持续下去，直到新的经济数据出现再加以定夺。

对于此次加息，美联储的解释是：首先，为了削减美国财政不断出现的赤字，调整美国现有的经济结构，刺激民众的购买欲望，所以才将美国的银行存款利率加以提高；其次，当前国际原材料与重金属市场价格普遍偏高，特别是石油和矿石价格居高不下，让美联储作出了加息的决定；最后，美元的下滑趋势也是美联储考虑的因素之一，因为近年来美元在国际市场遭遇打压，而美伊新一轮的对抗又使处于低迷的美元雪上加霜，这也迫使美联储不得不通过加息的方式来缓解美元的低迷形势。

高盛认为，美联储这一加息的决定对中国的房地产业影响剧烈。虽然美联储的加息计划有助于遏止游资流入中国市场，但紧咬美元的人民币却因美元利率的上升而被迫提高，有可能会引起国内资本的外流，届时中国将承受人民币升值以及资本外流的压力，而国内的房地产泡沫也会因此而被戳破，而房地产泡沫的崩溃将会引发剧烈的社会动荡。

如今中国房地产市场的泡沫现象已经蔚为大观，对于这个泡沫何时能够破裂，人们还没有一个定论。而美联储的加息行为势必会加剧中国国内房地产泡沫的崩溃速度，加息持续得越久，情况就越危险。

因为美联储不断加息，流入到中国房地产市场的资金就会减少，也就是说一旦美元的利率超过了人民币的利率，这种情况便会发生。而中国政府为了避免这种情况出现，一定会将人民币的利率提升到与美元同等的位置，那么这将会对已经处于过度投机状态的中国房地产市场造成致命的打击。一旦中国将人民币的利率提升，那么国内的住房消费者将会因为利率过高而放弃买房，而房地产开发商也会因为融资成本过高而缩减开发规模，最终中国的房地产业会由于缺少资金的补充而使泡沫崩溃。

令亨利·鲍尔森担忧的是，虽然中国政府一直以来为避免房地产泡沫的崩溃而拒绝提高利率，但美联储咄咄逼人的货币政策左右着全球金融业的发展，所以中国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的房地产业已经迎来它最后的疯狂，而国家对房地产的调控也势在必行。



高盛如何预测中国楼市已迎来全面调整期

高盛投资管理部中国副主席哈继铭在“中国经济新一年”论坛上说，“国十条”出台不到一个月，刚刚还处在火爆期的中国楼市立刻出现了冰冷的局面，房地产销售门店与房地产中介公司的门前不再客流爆满，一线城市的土地市场也逐渐降温，一天诞生好几个“地王”的新闻不再频繁地见诸报端。用中国房地产界巨鳄潘石屹的话来说：“中国房地产业进入了冰川期。”

高盛认为，在“国十条”出台之后，中国房地产市场上最大的改变就是土地不再是“价高者得”，而是出让给那些能够迅速开发、不囤地的开发商。比如北京在“国十条”出台之后好几块土地都没有出让给“地王”，而是出让给了承诺迅速开发并保证房屋价格不会“暴涨”的开发商，非常有效地打击了囤地行为。但是，这样一来很多开发商的收益降低，参与土地竞拍的开发商开始减少，再加上楼市成交量的迅速滑落，土地市场也和楼市一样进入了“冰川期”。

随着政府调控的逐渐深入，哈继铭对中国房地产市场也进行了深入的分析，他发现，从 2010 年 4 月下旬开始，中国住房土地成交量环比减少 67%，中国成交面积大约为每年 2.8 万平方米，环比减少 94%。而前段时间中国房地产增长最快的一线城市却没有一宗住房用地供应和成交达成协议——中国的土地市场正在迅速地变冷。比如，北京房山区的一块原来的热门地块，在竞标之时由于投标价格高于政府设定的 4500 元/平方米的板楼价格上限而被喊停，最终流拍。

土地市场成交量日益趋冷的现象，是否说明开发商已经对政府的调控政策开始显露出忌惮之心，对中央政府未来的全方位市场调控有了一定的预测？或者是地方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

政府为了制造调控业绩而创造出的短暂性假象？哈继铭认为，中央政府的这一轮政策调控使得土地市场日益趋冷，说明中央政府此轮调控房地产业的决心非常坚定，以降低高房价为核心的全面宏观调控期正在逐渐到来。

经过调查分析，高盛认为，随着宏观调控的逐渐深入，楼市所受到的冲击正逐渐由房产销售市场向土地交易市场蔓延。比如，上海新江湾城，曾经被称为上海市中心的最后一块处女地的大型住宅区域，从 2005 年开始出让土地，先后创出了数个“地王”纪录，成为上海土地市场运行趋势的重要风向标。早在 2005—2007 年的楼市“大牛”行情中，上海新江湾城就随着这波行情开始火爆。2005 年初，上海新江湾城第一块地块出让之时，珠江投资经过数轮的激烈竞拍最终以当时的天价 15. 8893 亿元拿下其 C1 地块，当时折合楼板价达到了 5617 元/平方米。而在当时，5000 多元的楼板价就已经被中国土地市场惊呼为“天价”。2006 年，经过 176 轮的惨烈竞价，华润置地又以 15. 41 亿元的总价拿下了上海新江湾城 C2 地块，而当时的楼板价已经飙升到了 6676 元/平方米。而在 2007 年之时，新加坡一家公司经过上百轮的激烈竞价以楼板价 20000 元/平方米的价格拿下了上海新江湾城的 C3 地块。在这个过程中可以看出，中国房地产业的“疯狂”已经达到了什么样的程度。然而，时隔一年之后，2008 年的上海新江湾城 F 地块在金融危机席卷全球的情况下出让时，因为只有铁狮门房地产基金一家支付保证金并通过资质审查，所以铁狮门房地产基金没有任何悬念地以底价 67. 5 亿元人民币拿下了上海新江湾的一块土地，该地块的楼板价仅仅达到 7502 元/平方米，可谓相差悬殊。而更加戏剧性的一幕却在 2009 年上演，受全球金融危机的打压，中国房地产业出现大幅下滑，但是随着同年下半年中国楼市的复苏之后，上海新江湾的 C6 地块再次引领了中国房地产业的疯狂上涨，中建地产在与龙湖地产和中粮集团经过数十轮的血拼之后，最终以 37. 1 亿美元的总价格从龙湖地产与中粮地产等巨头的手中抢下了上海新江湾的 C6 地块，其楼板价飙升到令市场惊讶的 3. 35 万元/平方米，成为当时全中国最昂贵的一块住宅用地。在 2010 年 3 月，上海新江湾城即将出让 C4 地块的消息再次让本就火爆的市场更为兴奋。然而就在即将拍出之时，“国十条”从天而降，等到 5 月 1 日过后确定拍出之时，在当地政府的有意调控和开发商逐渐谨慎的双重作用下，新江湾城 C4 地块竟然以 1 万元/平



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方米价格成交，而相比旁边仅仅隔着一条小径的C6地块，这一价格将有50%以上的大幅缩水。

上海新江湾的土地出让价格的起伏让高盛看到了中国土地市场上的紊乱，但同时他们也看到了政府出台的中国房地产行业新政对中国房地产行业的健康稳定发展起到了不可估量的作用。而更为重要的是，政府对房地产业的宏观调控不再是以往的轻微打压，而是以一种前所未有的决心和态度去解决房地产业的暴利对中国经济发展的威胁，因而高盛认为，当一线城市的土地开始降温之时，就说明政府的宏观调控已经起到了非常大的作用，因而中国楼市已经在政策的引导下进入了全面调整期。

高盛认为，随着中国宏观调控政策的逐步深入，高房价将不会再坚挺下去。首先，“国十条”的出台让房地产市场上的流动性大大降低，因为中国此轮房地产调控的重点就是银行信贷，减少对房地产市场上的信贷投放量，势必使得投资性买房者的手中资金出现紧缺，从而使得房地产市场上的投机性需求大大减少，这样一来高房价必然会回落。其次，“国十条”的出台使得地方政府房地产市场调控中的责任地位更突出，实行房地产市场调控首长问责制之后，地方政府和房地产市场之间的关系会随着全面调控的深入而更加明确，如果物业税等税务政策紧接着出台，那么此轮全面调控将使中国房地产的稳定健康得到更好的保证。最后，随着此轮房地产市场的调控全面拉开，与房地产行业密切相关的行业也会得到相应的调控，这样一来使得房地产市场的发展不会再因相关联行业的起伏而出现大的波动，从而使得社会的稳定性进一步增强，中国经济的未来后续发展必然进入良性循环的通道，中国经济的发展必将展现出更加强劲的势头。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 4 第四章 观发展迷局：中国经济格局究竟有哪些被误判

美国人似乎已经嗅到了中国经济格局变化给他们带来的影响，而一些纷争以及批评之声也由此向中国袭来。中美之间的纷争在未来是否会趋于常态化？从目前中美交往的过程中来看，其主体正逐渐变得多元化，不再像以前那样单纯是政府间往来，而是向着企业与企业、民间和团体组织等方向延伸，但由于两国存在的特殊性，仍然缺乏必要的统筹管理方法去处理复杂的矛盾。很多时候，中美两国安全关系上传统的战略互疑仍在背后作祟，这在一定程度上加深了美国对中国产生的偏见。

其实，美国一些人动辄指责中国，纯属在误判形势，或者是一种借题发挥。如果任由指责中国的言论肆意泛滥的话，中美两国的关系就会显得十分紧张。但这不是简单的“谁遏制谁”“谁挑战谁”的问题，而是在于双方如何进行相互接纳，以及如何尊重彼此间的利益。历史表明，美国社会虽然存在不同的立场，但决策层对深化中美关系仍然是达成共识的。可以说，未来美国对中国这一战略的大方向会保持不变。而对于中美关系，要及时处理好纷争，达成新的共识，这样才能在发展中寻找默契、消除误判。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7

凭什么说中国经济的发展会暂时减速

“对经济的预测要善于跳出固定的思维模式，从侧面找出经济发展的真相。”——这是高盛经济分析师约翰·戈登经常讲的一句话。因为他日常的工作，就是对世界各地的经济进行预测，而侧重于对中国经济发展预测的他，同样以饱满的热情，对中国经济进行预测。只不过和其他大多数高盛分析大师不同的是，他对经济的预测并不是从正面展开，而是从侧面展开的。他认为，用侧向思维进行预测得出的数据，其正确性远远要比正面思维得出的数据要高。在这种方法的带动下，他对中国经济作出了自己独特的预测。那么，约翰·戈登眼中的中国经济未来趋势，究竟是怎样的呢?

事实上，早在2008年金融危机爆发之前，约翰·戈登就曾撰文指出，2008年世界经济将会出现大的波动，而中国经济也要随之减速。但他认为遭遇危机后的中国经济，依然会呈现出高速发展的态势。即便是到目前为止，他依然坚持自己这样的看法。但关键问题是要如何正确理解什么是“高速发展”，以及要搞清“高速发展”的速度到底是多少?

约翰·戈登指出，中国经济的发展一直呈现出高速发展的势态，也一直想维持在2位数的发展。从某个角度来看，经济增长维持在10%以上的水平，就认为是经济增长的高速度。约翰·戈登认为这样的观点并不完全正确，由于中国自身的经济

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发展规模变得越来越大，其基数也会渐渐变大，经济发展的速度必然会相应地减少一些。假如中国经济能够保持在8%左右的范围内增长的话，与世界其他各主要经济体发展速度进行比较，中国经济的发展速度同样是惊人的。因此对中国经济自身的发展速度最好不要强求，因为一味地追求经济发展速度，在很多时候也是一种危险，经济如果过热就会给未来的发展埋下一些意想不到的隐患。这些隐患包括：金融安全、产业结构调整、环境保护、产能过剩，等等。在这种情况下，经济发展增快的同时，蕴含的安全隐患也变得多起来，给自身未来发展带来的危险系数也随之加大，这其中还包括有贫富差距过大给社会带来的矛盾。如果不注重排除这些隐患，经济发展将会受到不利的影响。

与此同时，约翰·戈登还进一步指出，中国经济在发展过程中，最好要杜绝因为世界的吹捧而盲目扩张，不切实际地引导世界经济的增长，从而将中国经济未来的趋势发展推向不利位置。约翰·戈登一直认为，世界经济未来的发展是有一定规律可遵循的，有些规律甚至是必然现象，包括被债务缠身的欧美经济问题。既然看清了欧美债务危机背后的原因，以及他们自身未来的经济发展趋势，就应该学会保护自己，避免将自身经济的发展过度和欧美等国捆绑在一起。在经济发展中，一定要结合自身发展现状以及生产模式进行发展，这样才能以崭新的姿态放眼世界，并在经济上逐渐超越世界其他国家。从中国经济目前的发展态势来看，如果要对外部的经济发展保持一定的警惕性，那么在经济发展的过程中，就一定要做到该放松时就放松，该收紧时就收紧，从根本上和世界经济发展规律平衡。

高盛认为，由于世界经济在很多时候和区域经济之间都属于一种相互依存的关系，所以有必要清醒地认识到自身所面临的是大的经济背景，即不断变革的时代。可以说，这是一个新型经济体对西方发达国家的经济进行强烈冲击的时代，在这个变革以及充满机遇的年代，西方发达国家由于自身过度的消费，致使经济不堪重负，使得自身内部的经济，乃至国家格局都会或多或少受到一定的影响，并产生深远的变化。而一些具有发展潜力的新兴经济体，在自身经济快速发展的过程中，从模仿到实施西方经济的发展模式中，最大限度地体验了西方发达国家所实施的各种不同经济渗透以及掠夺策略，由此，他们自身的防御能力也在一定程度上得以加强。严

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格来说，自从2008年世界金融危机爆发之后，全球几乎都认清了老牌资本主义国家在经济上所采用的掠夺手段，以及蕴含很大风险的经济游戏。而中国在这样的历史变革中应该引此为戒，看清自己、敢于警惕，并摆脱这种风险十足的资本游戏，提倡建立新秩序，并抓住历史发展的机遇。

约翰·戈登认为，在国际经济体接连出现变革以及波动的背景之下，中国还在购买欧美等国家的主权债务。这一行为不得不说是件充满风险的事情，虽然中国通过购买欧美等国家的主权债务，在一定程度上可以换来彼此间的利益，但从长远来看，危险系数也会随之增大。从约翰·戈登的观察以及分析的角度来看，无论是中国还是日本，都可能为欧美未来的债务埋单。这一问题的突显，只不过是时间问题而已。

在很多时候，中国外汇储备的增加，人民币自身的发放速度也就会加快。为了最大限度地化解人民币由于发放过快引发的问题，中国将数量惊人的外汇储备投放在对美国国债的购买力度上。从表面上看，中国政府此举是为自身的外汇储备寻找到了一个投资点，其实从另外一个角度看，是购买大量的美债。这并没有给中国的外汇储备带来足够的安全性，实际上只是争取中美或者中欧在政治或经济上得到平衡而已。不得不说的是，中国在经济发展过程中，一向被欧美等国视为最大的潜在对手，美国在日常发展过程中也通过各种手段对中国进行压制。假如有一天欧美真的出现主权债务危机，中国和日本作为目前世界上最重要的债权国，必然会随之面临相当大的风险。据约翰·戈登的预测，在欧美出现重大危机之时，必然会想到一些应对措施，但他们首先想到的是如何将自身的债务问题转嫁到中国身上，在这种情况下，中国非常有必要保持高度的警惕，不然其经济发展一定会被“绑架”。

中国经济的发展必须要遵循的原则就是稳步前进，有必要彻底回避欧美虚拟经济虚胖而带来的危害及影响。同时应当在实体经济方面做足文章，力争赶超欧美，这才是经济发展最重要的任务，同时也可以看成是引领未来经济发展最重要的因素。

高盛认为，从目前的情况来看，由于世界经济仍然处于扑朔迷离的状态中，欧美经济在未来仍然会有进一步减速的可能性。在这种情况下，中国事先必须要做好充分的准备，应该根据国际经济形势出现明显放缓这一事实，对自身的经济发展指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

标进行规划和设计，最大限度地让自身经济的内部，多一些活力而少一分压力。比如可以通过产业结构调整和对经济进行宏观调控等方式，维护自身经济的稳定。所以约翰·戈登认为，中国在世界经济运行将整体减速的情况下，应该根据世界经济整体变化的情况，适当对经济发展速度做出降低，而没有必要强行去支撑整个世界的经济。这不仅是不现实的，同时也会给中国经济自身的未来发展带来一定的阻力。

通过上面的这些分析和预测，约翰·戈登认为欧美也好、中国也罢，为了最大限度地解决自身在经济上出现的问题，就需要有个调节期，而这个调节期需要的时间也许是一年，也许是三五年，甚至会更加漫长。但有一点却是可以肯定的，那就是欧美需要调整的时间会更长。如果想要让自身的经济尽快回暖，唯一可行的办法就是加大对发展中国家，尤其是中国在科技和产业上的升级，促使中国经济发展继续快速成长。在这种情况下，欧美国家才可能在中国经济持续向好的带动下，真正摆脱低迷。

2

中国依赖进口，到底是不是资源紧缺

高盛公司早在2004年就曾报道：“中国目前的石油供给50%依赖进口，未来这一数据可能将升高至75%左右。”在中国人的记忆里，引以为豪的大庆等世界性大油田的开发让中国一举甩掉了石油穷国帽子。但实际上，中国已经成为净进口石油国家很多年了。

高盛认为，作为依赖石油进口的崛起中的大国，能源安全已经成为中国面临的重要问题。目前，中国进口石油的形式以海运为主，而无论是战乱频繁的霍尔木兹海峡，还是形势复杂的马六甲海峡，都存在一定的安全隐患。另外，近期局势严峻的中东地区，也为中国的石油进口增加了很多不确定性因素。为了建立稳定的石油

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进口体系，中国政府除了与石油出口国家建立友好的外交关系外，还要开发多样的运输渠道，甚至还要出面斡旋出口国家的地区冲突。在关于“要么放弃这一进口来源，要么面临卷入当地冲突”的选择问题上，也表现出经济迅速发展下中国激增的石油需求所面临的能源安全的窘境。

当然，这不过只是中国进口市场的一部分。在中国巨大的经济成就面前，出色的出口贸易被世人放在聚光灯下，很少有人会关注中国的进口贸易。其实，相对于出口，进口对中国来说显得更加重要。原因很简单，中国的出口大多是靠竞争激烈的日用品或中低端工业品，而这些产品在国际市场上都是可替代的。出口到别国时，不但要面临其他出口国家的竞争，同时还要面临进口国国内产品的竞争。而中国进口的却是关系到工业命脉的能源和原材料等涉及国家战略安全的产品，而且很多产品都是不可再生的，拥有出口能力和出口意愿的国家并不多。出口国无论是在定价还是其他方面都占据优势地位。由此可以看出，中国无论在进口还是出口，都处于不利地位。

高盛认为，中国人以前在介绍自己的国家的时候都喜欢用“地大物博”来形容，但是现在却不这样提了。除了意识到很多资源都是不可再生的，总有一天会用完外，还有就是对中国目前的进口尤其是对矿产能源的进口现状的一种承认。中国的确是有广袤的国土和丰富的资源，但同时也有着世界上最多的人口。在巨大的人口基数面前，中国的各个方面的资源总量显得相对暗淡。以棉花这种可再生资源为例：中国是世界上棉花种植面积最大、产量最多的国家。中国媒体在2012年的新闻中也报道了河南等地的农村每年都会有数十万人在农闲时节被专门的列车拉到新疆去采摘棉花，以补贴家用，再加上现代工业的推动，最终成就了中国的世界棉纺织大国地位。但是，在巨大的国内消费和贸易需求下，中国在短短十年里竟然成为棉花净进口国。供需矛盾也在影响其他种植业的发展，因为比起普通的谷物粮食生产，棉花的收益要高得多，因此一些农民把准备用来种植稻谷的土地改种棉花。对此，高盛的战略分析师警告，盲目增加种植面积将导致棉花市场出现巨大波动，容易对谷物和棉花市场产生不利影响。美国媒体认为，中国的这种以进口原材料来维持加工出口的方式在整个中国的工业生产领域非常普遍。这一方面消耗了中国本土的资源，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另一方面大量的原材料进口也拉高了整个世界的原材料价格，引起一些国家的不满。

此外，这种商业行为也对中国国内的原材料市场带来了不利影响。近年来，由于受金融危机的影响，全球市场需求疲软，价格持续回落。为了迎接新一轮的经济复苏，中国的一些商人开始趁着低价大量进口原材料，扩大中国的市场。但是，在短期经济无法回暖的情况下，这些行为对中国的国内市场造成了严重的冲击。大量原材料在仓库积压，给销售带来了巨大压力，因此而进一步下降的原材料价格也打击了企业和农民的生产积极性。

高盛认为，除了原材料外，高技术高附加值产品以及先进的知识产权也是中国进口的重要组成部分。据美联社报道：2009 年，中国进口的芯片总价值高达 1200 亿美元，成为中国当年最大的总贸易进口产品，而一直被认为是中国最大宗的石油进口当年也不过 900 亿美元。另外，中国进口的大屏幕液晶电视面板也高达 400 亿美元。对此，有人惊呼："对外国核心技术的依赖，将成为阻碍中国工业发展的最大障碍。"中国是世界上的家用电器出口大国，但由于一些关键的技术和配件都是从国外进口的，中国生产的产品很大一部分利润都被出口技术和零配件的国外企业拿走了。这不仅造成了资源的严重损耗，也阻碍了中国企业自主创新能力的发展。处于技术产业链低端的中国企业在与国外企业的商业谈判中，也处于被支配地位。一旦发生变化，这种技术瓶颈对中国的企业将是致命的。

以中国风电技术为例：美国财经在刊文中指出，中国的风电产业近几年发展迅速。虽然技术上与国际顶尖水平还有差距，但依靠优惠的价格让其在国际上占据了一定的市场。2011 年，中国国内的风电装机容量占全球新装机容量的 43% 。在制造企业的规模上，中国也占据了前十强当中的 4 个席位。但总体来说，中国风机生产企业的自主研发能力依然不强。比如，中国的金风科技的直驱技术就一直由德国提供，而湘电风能的技术则来自荷兰，这些技术一般都需要经过对方公司授权才能使用。目前，很多外国的风电公司纷纷在中国设立工厂，这些企业控制了中国风电核心技术，他们的技术专利垄断对中国的风电事业的发展显然是不利的。

高盛认为，对进口的依赖不仅仅反映在经济方面，也反映在其他方面，譬如军事方面。美国的《连线》杂志曾报道过，中俄两国因为战略需要很早就进行了比较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

紧密的军事合作，包括武器系统的出口和技术的合作交流。中国通过军事协议从俄罗斯进口了大量较为先进的第三代（俄罗斯划为第四代）苏式战机，以提升中国空军装备的发展。近几年，随着中国军工制造水平的发展，中国虽然已经能够生产第三代甚至第四代战斗机，但是关键零部件依然非常依赖进口，尤其是发动机。中国虽然在航空发动机的研发方面取得了一定成果，但是国产发动机的性能依然不能让空军放心，因而大部分的国产三代机还是安装了由俄罗斯生产的发动机。虽然中俄两国近些年来关系发展迅速，但俄罗斯对中国并非完全没有保留，这从俄罗斯出口给中国的飞机是有技术限制的苏 30 – MKK，而出售给印度的却是更为先进的苏 30 – MKI（据称后者领先前者半代）就可以看出来。因此，提升独立自主的高技术军工产品的研发能力也是目前中国军事发展面临的一大课题。

在高新技术这一领域，中国往往被拿来和发展程度相当的印度进行比较。虽然在整体上印度依然大幅度落后于中国，但在科技创新能力方面，印度无疑要领先于中国。美国《科学杂志》曾撰文指出，印度在高新技术领域拥有庞大的人才队伍。7 年及 7 年以下工作经历的年轻的高新技术优秀人才达到 1400 万人，这相当于中国的 1.5 倍，美国的 2 倍。印度每年有高达 250 万与工程、信息技术和生命科学等领域的大学生走出校园，其中有超过 65 万研究生和 4000 ～ 6000 名博士。凭借数量庞大的科技人才队伍和强大的民间创新能力，印度的 IT 外包产业占据着全球的霸主地位，成为印度的世界名片。高盛认为，在这一领域，印度有很多值得中国借鉴和学习的地方。

不过，在高盛看来，中国高端技术的自主创新能力在近些年取得了长足的发展。中国在一些技术密集型的领域拥有一批世界知名企业，像海尔集团在家电领域就拥有世界领先的核心技术。中国政府也在高新技术研发方面加强了人才培养，同时对国内的高新技术企业进行政策引导和资金扶持。随着创业板块在中国股市成立，高新技术企业的上市也成为中国政府扶持的重要手段。比起由政府直接贷款，创业板这种采取向社会融资的方式一方面减轻了政府的负担，另一方面也把企业放到一个更加开放和竞争的平台，便于这些高新企业在激烈的市场竞争中真正发展壮大。不过问题又来了，创业板在中国股市成立以来，这些概念股票发展并不好。原因当然是多方面的，一方面股市的投资者没有摆正心态以一种战略性和长期性的发展眼光

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来投资创业板股票，而是以一种短期的市场投机心理“想大捞一把就出来”。很多创业人员没有把这些社会融资用在产品创新和扩大再生产上，而是把企业在创业板上市当成是一夜暴富的手段。另一方面，企业的创业高层缺乏长期发展的动力，对那些周期长、投入经费大的研发项目，投资者和企业高层都顾虑重重，往往采取技术转让的方式直接从国外获得相关技术。这两方面的因素无疑给中国的高新技术产业的升级带来了一定的困难。但总体而言，中国在高新技术领域的发展是明显的，换句话说，中国在高新技术领域追上世界的脚步只是时间问题。毕竟中国已经具备了发展这一领域的政策和资金，高新技术人才队伍也在不断壮大，并且中国政府已经意识到高新技术，尤其是关键领域的核心技术对中国科技发展甚至是国家安全的重要作用。一些纲领性的规划已经出台，以进一步加快中国在这一领域的发展。中国要成为真正的世界性大国甚至是强国，高新技术的发展是不可绕过的关键。因为高盛认为，世界上没有哪一个国家能够通过进口来完全满足本国对高新技术的需求，像中国这种崛起速度迅猛，但核心专利技术匮乏，并因各种因素影响，尤其是西方发达国家刻意设立严格的贸易壁垒和技术转让限制，使得独立自主地发展高新技术是中国走向真正强盛的必由之路。

3

中国经济发展遭遇阻力有什么依据

2001 年，高盛首席经济学家吉姆·奥尼尔把中国、印度、俄罗斯、巴西并称为“金砖四国”。在这四个国家中，中国是“世界工厂”，印度是“世界办公室”，俄罗斯是“世界加油站”，巴西则是“原料基地”。其中，中国无疑是最闪耀的明星。在之后的2005 年，高盛在其发布的报告中预测：中国将在2040 年超过美国。这比他们在2003 年的预测更快了一些。当然，中国经济在2005 年之后依然以3 倍于世界平均

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

增长的速度向前发展。作为“世界工厂”的中国，大量的外资引进、充裕的劳动力大军是其经济飞速发展的重要动力。同时，中国共产党第十八次全国代表大会也将经济总量和人均收入翻番作为未来10年的执政目标，这些施政纲领给未来10年的中国经济在政策上奠定了基调。

美国花旗银行对未来两年的中国经济进行了预测，通过数据分析，花旗银行认为，未来中国经济在国民生产总值（GDP）和采购经理指数（PMI）将依然有强劲表现，但房地产业和银行业下滑的风险却在增加，贷款增长缓慢甚至停滞。而亚特资产管理公司的总裁亨得利却认为，中国经济正在实施硬着陆，未来的中国经济增长率将不会是接近10%，而是-10%，“卖空大师”查诺斯也持同样观点。他认为，中国房地产市场存在严重泡沫，一旦泡沫破灭，将对中国经济造成严重打击。世界银行在其发布的名为“中国2030年”的经济报告中也指出，如果中国政府不能在未来经济发展过程中进行深入的改革，将面临经济危机。世界银行提出的建议主要有3个方面：首先是防止由“中等收入陷阱”导致的经济突然放缓；其次是对国有企业进行改革，使其运行模式更加商业化，并打破国有企业的垄断经营；最后是加强对地方财政的监管力度，防止地方过度地投资和借贷拖累银行的良性运转。

其实，对中国经济的展望，国内外专家媒体一直存在争论。虽然目前来看中国的经济依然良好，至少各项数据在统计学上非常亮眼，但是部分媒体开始担忧中国经济隐患。高盛的经济学家也在发表的评论文章中列举出了中国未来经济发展所面临的问题：

首先，中国经济能够保持发展的重要因素来自充沛的劳动力，这是中国长期以来形成的庞大的人口基数优势。廉价而不断优化的劳动力为中国的长时间发展提供了动力。但是，目前通过30多年的计划生育政策，中国的新生人口比例已经大幅下降，很多家庭大都只有一个孩子。随着收入的不断提高，这些孩子的父母会尽量让他们的孩子接受高等教育。长此下去，中国占优势的体力劳动大军将会变得越来越少，同时高技术工种和公务员这样稳定的工作岗位的竞争则越来越激烈。这也造成很多沿海的用工企业人员紧缺，影响了中国制造业的发展。在中国政府，已经有专家学者提出要开放对第二胎生育政策，以应对中国不断加剧的老龄化现象和劳动力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的日渐不足问题。一些农村地区已经在试行这项政策了，但是，也有学者认为，松绑第二胎将导致中国人口基数变大，增加国家资源消耗和社会福利的负担，进一步加剧人口众多带来的用地紧张和生态环境的矛盾。

据高盛的一份研究报告显示，中国的人口失业率比官方的数字要高出很多，已经达到了 23%。因为一些来城市找不到工作或者说没有稳定工作的农村人并没有被官方算作失业，同时随着中国政府近些年来不断加大环境整治力度，一些环境破坏严重的小工厂被关闭，导致这些工厂的工人失业。另外，目前中国正处在城市化进程中期，2012 年中国的城市化率已经超过 50%，在未来一段时期内中国的城市化率仍然会以每年 1% 左右的速度增长。世界发达国家的城市化水平都在 80% 以上，而中国在不远的一段时期内将达到发达国家水平。因此在未来很长一段时间，中国将会有大量的农村人口涌入城市，再加上中国不断进行的产业结构升级将使企业的生产效率提高，同样的工作量需要的工人也会减少。还有，近些年来，中国不断提高各地职工最低工资标准，一方面增加了企业生产成本，迫使企业尽量精简人员以减轻负担。这将在未来的劳动力就业方面给中国政府带来巨大的压力，如果这一问题不能得到有效解决，将影响社会治安甚至会引发这个未来超级大国的国家动荡。另一方面，越来越高的劳动力成本也会削弱中国在制造业方面的竞争优势。考虑成本，外资企业可能会因此而撤出在中国的投资，把工厂迁到劳动力成本更低的东南亚地区。而外资一直是促进中国经济发展的重要动力，一旦中国的投资环境失去优势，将拖累经济的高速发展。



此外，高盛认为，虽然中国经济整体发展很快，但是由于不合理的分配制度，一些处在社会最底层的人群还没有从经济发展中得到太多的实惠。据美国《华尔街日报》报道，中国的贫富差距指数已经超过了世界发达国家的平均水平。世界银行的最新数据显示，中国的财富集中度竟然达到惊人的 1% 的人群，他们却拥有 41% 的社会财富。不过，也有中国专家指出这是一种误报，应该是 10% 的人口占据 41% 的社会财富才比较符合事实。但无论如何，中国的贫富差距过大已经是不争的事实。这一问题如果得不到解决，将会影响中国普通民众尤其是低收入人群的生活幸福感，也会降低他们在社会经济活动中的积极性，给未来的中国经济发展带来不确定因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高盛指出，中国未来的经济发展需要更加自由开放的金融体系作为支撑。但是，目前中国的金融体系还是由政府控制的，灵活程度比较低。中国的人民银行由国务院直接领导，一些大众方针也是由国务院亲自制定，人民银行只能提出建议。有些专家认为，这种系统模式导致银行的运行不够商业化，竞争能力较弱，与世界先进水平的银行还有较大差距。不过，中国国内的学者反驳说，中国的银行通过政府的不断改革已经达到世界先进水平。中国政府近几年先后对中国国有四大银行进行了股份制改革，通过注资和出售不良资产极大地改善了银行的运营水平。

此外，高盛的证券分析师还指出，中国股市令所有人都琢磨不透，因为它的走势完全脱离了中国的宏观经济环境和世界宏观经济环境而独立运行，似乎跟任何的外部影响没有关系。在2008年世界经济一片萧条的时候，中国股市却不可思议地一路高歌至5499.6点的高位，随后在9个月后暴跌至1664.93点。2010年，中国股市又奇迹般站上6300点的高位后，一路狂泻，到现在则一直徘徊在2000点左右。这种大起大落的走势在世界上都是罕见的。在正常的情况下，股市是宏观经济最敏感的反应点，股市的这种大涨意味国家出现突然性的重大利好，而这种下跌则意味着国家经济出现了严重危机，如果正常反映的话这是崩溃式的危机，但中国股市则完全没有这种功能。它导致的直接后果就是大量的中国股民在股市中一无所获甚至血本无归，中国股市的规范性遭到质疑，一大批股民纷纷逃离股市，给中国股市未来的发展埋下了隐患。

除了国内因素外，国际环境的风云变幻也会给中国未来的经济发展带来重大挑战。当今世界，中美关系无疑是最能影响两国乃至世界的走势。中美两国在交流与合作的过程中也一直伴随着摩擦和制衡。高盛的经济学家曾发表文章指出，随着中国崛起为综合性世界大国，中美两国的竞争也将是全球性和全方位的。经济领域作为交流最频繁、竞争最激烈的领域将成为两国今后一段时间相互竞争的中心。在2008年金融危机中遭到沉重打击之后，美国意识到制造业对国家解决一系列经济和社会问题的重要作用。经济的“再工业化”将会让美国在制造业上重振雄风，这势必会挤压中国出口产品的国际市场，多因素综合下的经济摩擦也会给中国未来的经济发展格局带来严峻考验。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4

中国式物价上涨： 发展中国家的困境

人民的生活水平质量得到实质提高是经济发展的标志，因此人民的生活水平要与经济发展水平相平衡。如果中国的经济发展结果是靠 GDP 等指标和一些数据来显示的，而大部分中低收入人群并没有因为 GDP 过高而增加个人收入，换句话说国家的经济发展水平和人民生活水平不成正比。相反的面对如此高的物价水平，似乎日子更难过了，那只能说明中国的经济有问题的，或者说中国的经济偏离了健康发展的轨道。

高盛集团首席策略师大卫·克斯汀通过观察发现，从 2007 年开始大范围物价上涨席卷了中国，这也意味着通货膨胀正在逼近。刚开始是前所未有的高价猪肉让中国人吃了一惊，然而现在，似乎越来越多的商品加入了涨价的行列。在北京，在猪肉价格上涨之后，其他的副食品及蔬菜也迅速涨价，而且提价的理由都是拿猪肉来说事，这不仅让人难以理解，报纸上报道 2007 年的大豆产量良好，大丰收，按理说大丰收了应该会降价，可事与愿违，接下来就是食用油全面大涨价，而且涨幅之大让人承受不了，以前一桶 5 升的油在 50 元左右，然而现在最少固定在 80 元左右。在上海，受大豆、小麦等原材料持续上涨的影响，酱油的价格也上涨了 20% 的幅度，在家乐福超市中，大米的价格更是翻了一番，从 1.5 元/斤猛涨到目前的 3 元/斤。以前 8 角的青菜，现在涨到 2.5 元。一些其他日用品也跟着全面涨价。在深圳，快餐都提价，就连中式快餐连锁店“真功夫”也跟着上调了快餐价格，蔬菜也跟着翻倍。

大卫·克斯汀一再强调，CPI 指数也就是人们常关心的消费者物价指数，国际上通常认为，一般当 CPI 增幅大于 3% 时就被称为通货膨胀，CPI 增幅大于 5% 时，则称为严重通货膨胀。

那么什么是通货膨胀呢？美国前总统胡佛对此有过经典的评价：“通货膨胀比斯



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大林还要坏。”看到这句幽默的句子后，不禁想笑，但却又笑不出来。从世界各国以前产生通货膨胀的历史来看，一般会产生两个严重后果：一是货币购买力下降；二是财富重新分配。所以说，通货膨胀是影响经济增长最危险的杀手。

那么在当今的中国，这个可怕的杀手是不是已经潜伏在某个阴暗的角落里呢？这个问题远比想象的要复杂得多。在全人民普遍感受到物价的上涨的同时，人们无意识地忽略了另一个经济信号——是什么原因导致了物价的突然上涨呢？高盛认为，在许多因素当中，有一点是不可忽视的——那就是流动性过剩，其钱多了自然而然也就会涨价了，不是指老百姓手上的钱多，而是市场上物品的流通和货币的发行之间的关系。但事实上老百姓的工资还很低。

其实宽松的货币政策不一定是通胀发生的充分条件，但常常都是物价全面上涨的必要条件。那么中国为什么会有这么多钱呢？在当今全球化的趋势下肯定少不了国际市场的外部原因，即国际热钱的涌入。当然也有中国经济增长模式的结构性顽症，如官员的腐败。

可以说近两年来，物价问题一直是社会各界关注的热点问题之一，全球的任何一个国家和地区都相继面临物价上涨的问题。与此同时，各国也对物价上涨的原因开始了重点的研究和分析，石油和钢铁价格的不断攀升，以及对玉米、大豆等粮食需求量的大幅度增加，供求结构的失衡是导致物价上涨的根本原因。但是人们必须面临这样的难题，只有了解价格上涨的原因，中国才能更好地去面对和处理由于价格上涨而带来的各种经济问题。

5

通胀压力下的中国经济将如何运行

据高盛公司2008年5月公布的中国居民消费价格总水平（CPI）的数据显示，其指数同比上涨了几乎将近8%，上涨幅度比上月有所减少，但这并没有能让经济界

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的人士有任何的喜悦。因为据之前的2008年5月生产者物价指数（PPI）来看，同比上涨达8.5%之多，这是中国经济近三年来最大的一次增长速度，物价上涨的趋势正在向生产领域扩展。加上2008年突然爆发的越南货币危机，通胀压力对中国来讲仍然是一大难题，还有可能带来极大的危机。

高盛认为，通货膨胀并不是简单的一种货币现象。从结构层次来看，在现有的CPI同比上涨幅度的下降中，人们很难寻找到促使通货膨胀得到有效解决的迹象。在CPI的内部，从种种现象来看仍有上行的趋势。但现实的生活却是大量的消费品和工业品的价格持续上涨，人们对于物价上涨的压力越来越大，企业在竞争的环境中也是面临着艰难发展的问题。

很多人往往简单地把通胀压力和货币问题联系起来，其实，这并不是有效解决中国通胀现状的根本办法。造成中国的通胀压力是多方面原因的共同结果，它既与中国大量进口和大量出口的传统经济思维模式有关，也和大量企业一直通过降低成本来取得高利润的现象有关。此次的通货膨胀也和中国几十年以来被降低的价格的反弹有着密切的关系。所以，当政府采用通常所用的紧缩的货币政策时，它对于物价的调控极为有限。

从中国历史上的通货膨胀来看，高盛认为，自20世纪以来，中国市场的劳动力价格、能源、资源和土地价格以及劳动的保障标准，在商品价格上涨之前它们都在不同程度地上涨。这预示着即使暂时控制了CPI的增长幅度，而中国的土地租金以及水、电、油等价格上涨的局势也才刚刚开始。所以，中国所面临的远远不止通货膨胀这一个难题。在改革开放的30年里，被压低了的中国内部成本对国际社会形成了一个良好的投资环境。这样的投资环境和欧美的对外需求相结合，新的中国经济增长模式因此形成。与此同时，中国政府还通过激励国内地区经济指标的评比，设立了效率激励体制。虽然推动了中国经济的大幅增长，但大的通货膨胀时期也会慢慢地紧跟步伐。这时“中国制造”商品也不再廉价，国外的需求也不像从前那样的旺盛，这样好的局势也不再那样优越。

高盛认为，持续下跌的美元暗中推动了商品的牛市产生，次级抵押贷款的危机又让美元这一世界货币有着信用崩溃的危险，世界经济即将呈现整体衰退是很有可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能的。一旦美元体系形成崩溃趋势，一切的商品估值系统也就会处于瘫痪境地，所有的商品都会在萧条的经济和极度的通货膨胀压力下纷纷大幅贬值。2007 年，美国的金融业和服务业所产生的利润在整个美国企业的盈利中占到了 40%。随着美国经济和金融业的不断密切，金融业一旦出现衰退，美国经济何时发生逆转，谁也难以预料。

高盛认为，更可怕的是，美国的金融市场吸引过剩的美元的能力正在逐步减弱，国际资金过剩所产生的国际热钱在全球市场寻求利润的期望会更加高涨，对世界和中国经济的影响是巨大的，致使通货膨胀的压力进一步加大。

在应对此次通货膨胀的压力的时候，高盛认为，中国应基于以下两点来预防有可能遇到的危机：首先，本次的通货膨胀是随着中国经济的结构性增长而慢慢凸显出来的，改变中国经济的增长方式，从根本上来解决通货膨胀是最重要、最根本的。其次，缓解社会矛盾还要建立公平公正的原则，只有在公平公正的基础上才会更有效地改革经济，社会经济才会更快地度过这一轮的通胀压力，躲过越南危机将给中国经济造成更大威胁的可能。



贸易失衡： 中美未来冲突的根源

随着中国对美贸易的顺差持续维持高位，中美两国近年来的贸易争端也是时隐时现。尤其是金融危机以来，在经济不景气、国内矛盾升级的情况下，美国更加将指责的矛头直指中国的对美贸易政策，双方的贸易纠纷也有增加的趋势。曾担任高盛集团前经济顾问委员会主席的奥斯坦·古尔斯比认为，中美两国自恢复正常的双边贸易以来，中美贸易额增长了许多。2011 年，中美双方互为第二大贸易伙伴，并且中国正在推动企业和产业优化升级，这势必进一步冲击美国的传统优势领域，两

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国贸易摩擦升级也在情理之中。奥斯坦·古尔斯比也表示，大国间的经济往来总会伴随紧张局势，但两国的贸易总体是朝好的方向发展。美国在遭受金融危机的冲击之后，经济刚刚经历了大低谷，可以说是历史性的大萧条。在这种形势下，不仅是美国，世界上很多国家都出现了反对外来移民、抵制外国商品的排外情绪。他认为，在目前的国际形势下，中美贸易仍然能够保持较快发展，这表明摩擦只是中美两国贸易的小插曲，不会影响两国的关系。

而美国经济学家斯蒂格里茨却将中美目前的双边贸易形势描绘得很严重，他用经济模型证明，如果在两国的双边贸易中，一国的贸易顺差如果超过国民生产总值（GNP）的1.5%，就很容易引发两国之间的贸易摩擦；要是超过2%，就会招致逆差国采取贸易报复措施；如果对一国的贸易顺差超过与逆差国贸易总额的25%~30%，那就会使两国的矛盾超越经济的范畴而成为政治问题。2011年，中国贸易顺差达到中美贸易额的40%，成为中国对外贸易顺差的主要来源。就中美贸易不平衡规模而言，这个问题已经演变成美国国内的政治问题。

2012年是中美两国的“贸易摩擦年”，引起世人关注的华为“安全门”和“三一重工的投资计划被否决”事件几乎贯穿了全年，而美国商务部对来自中国的光伏产品的调查，则对中国的光伏产业造成了致命打击。但事实上，光伏产品的遭遇只是中美2012年贸易摩擦的一个缩影。因为在同一年的3月5日，美国参议院批准了对1930年关税法的修订案。经过修订的关税法，依然具有对外国产品得到该国政府税收补贴，实施惩罚性关税的权力。在新关税法颁布后不久的3月20日，美国商务部就迫不及待地做出裁决，裁定中国出口美国的化学增白剂、镀锌钢丝、钢制车轮存在倾销和补贴行为。同时，又对中国出口到美国的光伏产品实施反倾销和反补贴的双反调查，并最终裁决来自中国的光伏产品存在倾销和税收补贴行为。发展迅速的中国光伏企业因此遭受重创，很多企业面临倒闭的危险。

因此，高盛认为，中国对美国的贸易顺差仍然不断扩大，单凭人民币对美元汇率上升，不太可能有效收窄。一方面，人民币虽然已经大幅升值，但中国的出口商品对美国当地产品的价格优势仍然没有达到临界值。举个很简单的例子，如果同一件商品，来自中国的商品是美国当地商品价格的一半，即使人民币对美元升值30%，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

两者价格依然相差悬殊。在质量差不多的情况下，很多美国消费者依然会选择中国商品。而两者价格相等几乎是不可能的，因为中国产品的原材料和劳动力成本要远远低于美国，这就造成美国商品的价格在中国商品面前将一直处于劣势。美国在金融危机的冲击下，失业率居高不下。美国民众的收入严重缩水，在这种情况下，中国相对廉价的商品就会更加有市场。另外，中国近年来不断推动企业和产业的优化升级，出口产品的科技含量和附加值也不断提高，开始冲击美国的中高端市场。作为美国的传统优势项目，拥有高技术附加值的生产领域一直是美国拥有的一块高地。随着产业的不断升级，美国国内的初级加工制造业规模已经很小了，而且由于成本很高，更加缺乏竞争力。相反，带有高技术附加值的中高端产品的生产，渐渐成为美国制造业的支柱，所以一旦该领域受到中国产品的冲击，将使美国已经低迷的经济雪上加霜，大量的工人可能会因此失业，给美国的就业计划带来更为沉重的压力。因此，美国政府不得不采用这种方式，以阻止中国的产品出口到美国。

高盛认为，在2008年金融危机的严重冲击下，美国近几年一直忙于经济的重建。经过美国政府采取的各项经济振兴计划的实施，目前的美国经济已经走出低谷，并开始缓慢恢复。但总体而言依然疲软乏力，给未来经济的进一步发展带来了诸多不确定因素。很多经济学家认为，中美之间的贸易关系将取决于美国未来一段时间的经济形势。如果美国未来的经济发展状况良好，那么中美之间的贸易纠纷可能会有所缓和。原因很简单，在美国国内经济比较景气的情况下，美国民众的消费会大大增强。这时的美国需要从中国进口大量的商品，以满足国内民众的消费需求。如此一来，中国对美国的贸易顺差可能不会引发两国的贸易摩擦。但是，一旦美国未来经济发展不理想，市场受到了冲击之后，受就业和国内舆论的压力，中美两国的贸易纠纷将不断升级。如果奥巴马在其第二个总统任期内无法有效推动美国经济复苏，必然选择更频繁地寻求贸易救济措施，以缓解国内深陷困境的众多企业所面临的竞争压力，作为美国的第二大贸易伙伴和最大的贸易顺差国，中国将是首当其冲。

长期以来，美国都拒不承认中国的完全市场经济地位。虽然美国已经多次允诺要给予中国市场经济地位，但时至今日，这个问题仍未解决。中国商务部新闻发言人沈丹阳表示，美国商务部拒不承认中国的市场经济地位，对中国企业在市场经济

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

条件下运作的事实视而不见，采用不合理的“替代国”价格进行不公平的比较，从而人为抬高中国企业的倾销幅度。这种做法严重背离了中国当前的市场经济运行的客观规律，也不符合中国企业作为市场经济主体的事实，很显然，这是美国贸易保护主义倾向的显著表现。

高盛认为，中国的非市场经济地位问题，从表面上看是经济和法律问题，但却能从长远上影响中国的政治。从某种意义上来说，频繁的反补贴调查，以及不只是让中国的外贸型企业在国际市场上遭遇困境那么简单了，它甚至将阻碍中国未来经济发展的步伐，对中国经济政策的长期性和稳定性带来严重挑战，也会使中国产品在全球化市场中处于竞争劣势。“非市场经济”地位，实质上就是把已经发展 30 多年市场经济的中国和改革开放以前的那种国家计划经济的模式相提并论，这显然是与事实不符的，是在否认中国建设市场经济的成果和现状。如果承认中国的完全市场地位，则会让美国在对中国进行贸易制裁时，缺乏法律依据，这也显然不是现在的美国所愿意看到的。

高盛曾向媒体提供了其首席经济学家哈祖斯的一份研究报告，在报告中，哈祖斯指出，华盛顿把美中贸易关系政治化，已到了危险的境地。处在当今世界格局的中美两国，贸易摩擦已经不是经济问题这么简单了。随着中国的国家实力不断增强，世界影响力也在不断扩大。而且在未来很长一段时间里，中国很可能会继续保持快速的经济增长，这一点才是最让美国感到担忧的。在美国政府看来，不断强大的中国将在未来对美国形成全方位挑战。中国之所以会不断强大，跟中国经济的快速发展是分不开的。在中国经济发展的过程中，对外贸易又是其中的重要因素，也是中美之间最大的交集之一。中国的迅速崛起，也能在中美贸易中窥见端倪。当然，双方贸易的不平衡，确实给美国经济带来了一定的不利影响。就中美两国的国际地位和未来的发展趋势看，高盛认为，中美之间的未来冲突将是战略性和全方位的，贸易失衡也许并不是中美两国发生冲突的主要因素，但无疑会成为中美两国发生冲突的触发点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7

外汇储备充盈是否对经济发展有益

前高盛英国区首席经济学家本·布罗德本特在一次国会听证会上表示，中国的人民币汇率太低对中国来说，并不见得是什么好事。他说，人民币的汇率如果被低估的话，当然会有利于出口，同时也意味着，中国的进口成本要高于其应有的水平，这对国内的消费显然是不利的。但美国经济学家罗德里克·希尔斯就表示，他羡慕中国有高额的外汇储备。罗德里克·希尔斯曾担任美国证券交易委员会主席，并曾与查理·芒格合办公司。他在美国法律界、金融界从业数十年，有着非常丰富的经验。他认为中国高额外汇储备不会是严重的问题，至少外汇储备可以帮助人民币成为国际性的储备性货币。中国的人民币要成为世界性的货币需要拥有除强大的经济规模之外的外汇储备作为信用保证，而中国要在未来继续扩大全球市场也需要充足的外汇，因为那证明中国拥有足够的支付能力，“谁不想和有钱的买家打交道呢”？罗德里克·希尔斯说。

外汇储备是一个国家在对外经济交流中形成的国际债权，是一个国家经济实力的重要参考指标。作为国际贸易的产物，它可以用于平衡国际收支，稳定汇率，偿还对外债务等，是一个国家国际清偿力的重要组成部分。作为目前全球持有外汇最多的国家，中国的外汇持有情况一直都是世界各国关注的焦点。据资料显示，截至2012年9月末，中国的外汇储备已经达到了3.29万亿美元，占世界外汇储备总额的30%。在这些外汇中，70%左右是美元；欧元资产约占25%；英镑、日元以及其他的币种约占5%。在过去，拥有庞大的外汇储备是中国政府和普通民众比较自豪的事情。不过，随着中国的外汇储备继续增加，中国政府和民众开始担心太多的外汇储备所带来的不利影响。为此，中国政府也开始采取措施，优化外汇储备的结构，以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

降低风险，避免主要外汇币种的生产国出现危机，给中国带来损失。

高盛认为，大量的外汇储备，一方面表明中国的对外贸易发展良好，并占据相对优势；另一方面也表明中国在全球贸易市场上占据着重要位置。除了在与国际贸易伙伴的贸易往来中得到的贸易顺差之外，还有一部分是通过资金流入形成的国际债务。一个国家拥有庞大的外汇储备，无疑有有利的一面。除了平衡国际收支之外，它还可以加强这个国家的货币稳定。在1998年爆发的亚洲金融危机中，中国就是凭借着强大的外汇储备，通过向市场抛出大量外汇购进人民币，稳定了人民币的币值，也为人民币带来较好的国际口碑。随着未来经济危机爆发的风险不断增强，其带来的破坏力也越来越大，保持一定规模的外汇储备将能够帮助国家成功抵御经济危机。

外汇储备也能够给人民币的信用带来帮助。在对外贸易中，充足的外汇储备则意味着一个国家有充足的支付能力。而且一般情况下，外汇储备的币种都是全球认可度比较高的货币，这样也能够让国际贸易伙伴接受，更容易与国际上的各国开展贸易往来。

不过高盛同时也指出，过多的外汇储备将给国家经济带来很多麻烦。以中国为例，中国目前的外汇储备基本上处于非投资状态，大部分是购买了美国的国债。众所周知，当前美国国债收益率很低，这将使中国的投资渠道难以开展，从而失去了很多机会成本。而为了应对金融危机带来的严重冲击和美国政府不断增长的国债，美国开始不断让美元贬值。这意味着中国巨额的外汇储备面临缩水的危险，这对中国显然是不利的。

巨额的外汇储备对中国的经济安全是有利的，它是反映中国强大的综合国力的技术指标之一，在吸引外资和保持国际竞争中的优势地位等方面发挥了很好的积极作用。另外，充足的外汇储备可以帮助中央银行对外汇市场进行有效地干预，稳定本国货币的汇率。1998年的亚洲金融危机，就是以索罗斯为首的国际金融巨鳄对东南亚股市的炒作引起的。此后，他们试图攻击香港市场，中国政府凭借雄厚的外汇储备成功地击退了以索罗斯为首的国际金融巨鳄。

高盛认为，在一个国家拥有了很强的创汇能力之后，这个国家的外汇储备就能够快速增加。在拥有了充足的外汇储备之后，国家对经济的内外调节能力都会大大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

增强。在国内经济出现不平衡发展的时候，就可以动用外汇储备组织进出口调节，从而稳定总供给与总需求的关系，促使国家经济的收支平衡。因此，外汇储备已经不仅仅是一个国家稳定经济平衡发展的手段，更是国家在经济全球化潮流中应对出现的不确定性因素与状况的重要工具。

但是，高盛也表示，外汇储备并不是越多越好，过多的外汇储备，或者盲目地追求外汇储备量，将给这个国家经济带来不利的影响。那么，外汇是怎么来的呢？在现实中，绝大多数的外汇都是通过用国内的商品外流从别国换来的。这些商品的生产是要消耗资源和劳动力成本的，一个国家的外汇储备太多，则表明该国在对外贸易中，出现了严重的不平衡，外流的商品多，购入的商品少。长此以往，将导致国内的资源大量消耗，而削弱了国家经济的发展潜力。以中国为例，虽然当前中国的经济总量已经跃居世界第二，但这是建立在中国消耗了大量的国内资源的基础上换来的。长期以来，中国的出口产品都是以廉价来取得优势，这不但消耗了大量资源，还会助长中国对这种对外贸易模式的依赖心理，阻碍中国科技的发展和产业的优化升级。

首先，如果一味地追求外汇储备而不能将它从国外换回本国需要的进口产品，也无助于改善国内民众的福利待遇。以中国为例，当前中国虽然有超过 3 万亿美元的外汇储备，但却无法用这些钱完全满足国内的需要，比如一些高科技产品，一些发达国家出于其他目的，对中国禁售。其次，如果想用外汇在国外进行投资，也经常会被一些政府禁止，这使中国常常处于有钱没处花的境地。大量资金的闲置，使中国既无法提高国内民众的福利，又丧失了很多投资机会，一旦出现外币贬值，中国的外汇储备价值就会因缩水而遭受损失。

过多的外汇储备还将让国家面临强大的利差损失的风险。在中国当前的外汇中，美元占了 70% 左右。随着美元的不断贬值，中国的外汇储备每年都要因此蒙受较大的损失。国际货币的波动将给那些拥有庞大外汇储备的国家带来很大的影响。因为外汇储备表明一个国家在对外贸易中占据着优势地位，随着外汇储备的不断增多，将导致贸易逆差国的不满而实施贸易制裁，给两国的经贸往来带来不利影响，甚至会影响两国的国家关系。近年来，中国的出口产品在欧美国家不断遭到制裁，引发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了双边的贸易摩擦，导致中国的出口环境不断恶化。

最后，过多的外汇储备也会给本国货币带来升值压力。中国长期的对美贸易顺差，形成了巨额的外汇储备。这使得美国政府和一些经济学家指责中国故意压低人民币汇率，以取得对美贸易的价格优势，并要求中国政府放开对人民币的汇率管制。在中国政府实行汇改政策以来，人民币兑美元大幅升值，但中国依然能在对美贸易中保持相对优势。因此，美国政府还是不时指出，中国的人民币的汇率依然过低。由此，高盛认为，只要中国的对外贸易还能占据优势，要求人民币升值的声音就不会消失。当然，货币升值对一个国家来说，并不完全是一件坏事，它能提高出口产品的价值，为产品带来更多的利润，也能够推动企业改进技术，增加产品的附加值。但目前中国的对外贸易，还是以成本来赢得优势的。因此，人民币升值过大，无疑是弊大于利的。

因此，作为正在崛起的大国，高盛认为，中国需要正确看待外汇储备过多所带来的利与弊，并合理地利用这些外汇储备为经济的发展服务，不能储存性地安置这些外汇储备，那可能会导致自身失去很多投资获利的机会。



银行系统——中国金融体系的软肋

在全球经济不断发展的今天，金融体系对整个经济和社会的发展都有着十分重要的关系，如果金融市场出现问题将会给实体经济造成很大的麻烦，华尔街金融风暴给全球金融市场和实体经济造成的影响已经给了中国很大的教训。

从中国金融体系在华尔街金融风暴中所受到的打击就可以看出，中国的金融体系还有很多的缺陷，还有比较脆弱的地方，而这些脆弱的地方恰恰是中国金融体系也应该注意加强的，中国金融体系只有不断地克服这些金融缺陷，才能够让金融业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

真正地推动整个经济的不断发展。

高盛集团拉美高级经济师阿尔贝托·拉莫斯指出，中国现在的金融体系还相当脆弱，在中国脆弱的金融体系中最薄弱的环节依然是银行系统。从 2001 年中国加入世贸组织以来，已经度过了中国金融业自主调整的 5 年，金融体系和世界的联系越来越紧密，金融业发展过程中的竞争也越来越激烈。但是中国金融机构的竞争力还不是很强，金融机构和国外的比起来依然有着相当大的差距，这也就是中国金融体系为什么那样脆弱的原因。

中国金融体系脆弱的地方首先表现在银行体系过大的不良资产，不良资产始终是金融体系的一个很大的弊病。华尔街金融风暴之所以能够发生，最主要的原因之一就是银行的不良资产在不断地扩大，以至于影响到了实体经济。而中国的银行等金融机构也在不断地积聚着不良资产。还有银行等金融机构为了赢得更高的利润盲目投入到国外的次贷产品投资中，给机构造成了一定的影响。而且在银行等金融机构所积累的不良资产中，有很大一部分是不能够快速有效收回的，这对金融体系的发展来讲将会是一个十分严重的打击。除了表面上被人们知道的不良资产外，中国的银行等金融机构还存在着很大一部分的隐形不良资产，这一部分资产主要有银行通过不合理的贷款方式投入到股票市场的资金。早在 21 世纪初期，相关的部门就已经发现了问题的严重性，但是问题没有从根本上得到解决。据不完全统计，当时的隐形不良贷款已经达到了 7000 亿元人民币的规模，投入股市中的不合理的资金还在不断地增多。

根据阿尔贝托·拉莫斯的观点，经济的发展状况和国家的物价指数有着很大的关联，但是物价指数并不是唯一的指标，衡量经济发展状况的还有金融市场、资产价格情况。当包括股票和期货在内的金融市场上的资产价格在不断膨胀的时候，人们就应该及时注意，不良资产的规模已经十分严重，这对金融市场的健康发展很不利。

另外，在很大程度上中国银行体系还不能够在经济的发展中起到相应的作用，由于银行体系的特殊性，在贷款方面还没有自己太大的自主权，受国家政策的影响还很大。因此，不能够及时地根据实际的经济情况和自身的状况来制定相应的贷款

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

政策和措施，给市场和自己提供有力的发展环境。因此，银行体系应该适当进行变革，这样才能够适应金融市场的发展。中国现在已经有了一批股份制的银行，在很大程度上完善着银行体系，并在不断地健全着中国的金融体系。这对中国的金融业也是一个很好的推动，中国应该在此基础上对银行体系进行更加完善的调控，以使得银行体系能够在金融业的发展中更加的健全，对金融业的发展起到更大的推动作用。

同时，高盛认为，全球金融危机所暴露出的监管问题也是中国金融市场中所存在的问题，中国的金融市场要想不断地发展，金融监管的完善是不可少的。只有不断完善金融监管体制，才能够提高中国金融监管的效率，才能够更大程度地避免其中的风险，这是金融市场发展所不可或缺的内容之一。

在完善监管体制的时候，要不断鼓励金融机构内部的监管和国家政府的监管相结合，从某种角度来讲，机构内部的监管会比政府的外部监管更重要。金融机构的产权明晰制度对金融内部的监管是一个很有效的方式，在此基础上不断完善金融机构的内部监管体制，才能更好地治理银行等金融机构，风险才能够被有效控制，中国金融体系脆弱的一面才能够被弥补，金融市场才会更快更好地发展。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 5 第五章 看龙象之争：“中国威胁论”为何是恶意编织的谎言

关于“中国威胁论”的言辞存在有一段时间了，在这一段时间里，中国经济受尽了各方面的“非议”。从中国经济进军国际市场遭到美国的阻挡、美国对中国产品征收惩罚性关税、一些国家对中国高科技产品实施禁售措施、美国在石油方面与中国进行的明争暗斗等方面，可以很明显感觉到接踵而来的杀机。美国和一些国家以保护本国经济为由向世人传出的“中国威胁论”，在他们自身看来似乎“合情合理”，但这种对中国的不公正的武断真的合理合法吗?

高盛集团的首席经济学家威廉·达德利曾说过：“‘中国威胁论’好比病毒一样迅速向世界各地蔓延，而将其任意传播的人大多是一些以自我为中心、善于将自我意识强加于人的国家，这其中就包括美国。”在达德利看来，“中国威胁论”远远没有美国所说的那样可怕，这其中甚至有恶意诋毁中国的意图。达德利分析认为，中国日益崛起的国力无时无刻地刺痛着包括美国在内的某些国家的神经，这些国家认为中国崛起会对他们自身的发展带来影响，因此表现出过于紧张的反应。

达德利预测，在未来发展中，“中国威胁论”还将会存在，与之而来的就是为了利益而来的龙象之争，但这场争斗似乎没有完全的胜者，因为双方之间合作产生的效益要远远大于争斗产生的影响，对于这一点，也是世人皆知的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7

中国经济进军国际市场为何总会遭到美国的阻力

高盛认为，三一重工“收购门”和华为“安全门”只是中国企业进军国际市场遭遇阻力的一个缩影。放眼世界就会发现，中国的全球贸易在取得飞速扩张的同时也是“硝烟四起”，质量不错且价格廉价的中国商品冲击了各国的同类商品市场，这引起了其他国家的政府部门的严重不安。高盛的战略分析师经研究认为，作为中国最大的贸易伙伴之一，美国与中国之间的经济纠纷也是最多的。其中包括美国正常的行业规范和准入制度，当然也有像反倾销和知识产权保护纠纷等可能会牵涉到两国政府的调查。美国政府一直都指责中国通过出口补贴等措施对美国进行倾销式贸易，高盛认为，由于中国政府税收优惠政策大大降低了出口商的成本，以至于出口商以非常低廉的价格把商品出口到美国。这些商品质量与美国的同类产品相差无几，但是价格却相差几倍。在这种情况下，美国的商品就很难与之进行竞争。《美国之音》就播报了这样一个例子：美国人简恩想买一个木质的电视柜，他去一家家具超市逛了一圈后发现，同种类型的电视柜，美国当地生产的要卖 2000 美元，而来自中国的产品却只要 700 美元。简恩仔细看了看，发现两者的质量相差无几，所以他毫不犹豫地买了中国的产品。《美国之音》得出的结论是：这种情况普遍存在于各类商品中，这也成为美国政府长期以来指责中国行业的理由。而中国则反驳说美国的指责是片面和不符合实际的，因为他们没有考虑到中国的人力成本和原材料价格远远

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

低于美国的事实。

高盛认为，美国对中国的经济活动在美国的限制除了上面提到的“常规因素”之外，其他的因素也不能排除。高盛很多学者都认为，作为当今世界上最强大的两个国家，中美两国的矛盾是综合性和全方位的。很多经济方面的纠纷不可避免地将夹杂着政治文化甚至是民族情绪在其中，这就不难看出美国在禁止中国一些经济活动时是出于某些“无章可循”的理由了。高盛高级经济师简·哈祖斯在一篇文章中就列举了一些美国人对中国经济的看法。首先是在中美贸易方面，中国廉价的制造业严重冲击了美国本土的制造业，甚至连美国苹果公司生产的手机都在中国组装，这直接导致了美国本土制造业的萎缩和大量工人的失业。对此，中国学者的回答是，美国的低端制造业从 20 世纪 60 年代中美贸易开展之前就已经向劳动力廉价的发展中国家转移，也就是说，即使没有中国这样一个劳动力密集型生产基地，美国的低端产品制造业也会向其他发展中国家转移。

高盛认为，中国政府对货币汇率的操控使中国在对美贸易中占据优势，这使得中国从美国获得了巨额的贸易盈余，从而影响了美国工业和经济的发展。美国有关学者通过相同币值在中美两国所能购得的商品得出人民币和美元的实际购买力为 1:4,所以，他们认为人民币和美元之间的汇率也应该是如此。尽管人民币和美元的兑换比率从原来的 8.2:1 大幅上升至 6.2:1，但依然还远远低于人民币的实际购买力。对于这种观点，中国学者并不赞同，原因是两国的国情不同。

在高盛看来，比起中国产品的竞争，美国对中国企业在其境内的收购和兼并更加敏感，凡是涉及核心技术和战略资源的经济行为都会刺激美国人的神经。美国害怕中国企业通过这种方式获得美国的核心技术，从而促进中国的产业升级，进一步挤压美国贸易空间。因为在美国人看来，中国政府具有对经济领域强大的控制能力，这些企业很可能在形式发生改变时成为中国政府威胁美国国家安全的工具。

另外，政治因素也是美国限制中国经济活动的重要因素。作为冷战结束以来唯一的超级大国，美国已经能够强烈地感受到中国在各个领域对自己的挑战。但高盛认为，虽然目前的中国经济规模只有美国的一半，然而中国经济的发展速度却是惊人的。在过去的 30 年里，中国经历了各种严重挑战，但这依然没有阻止中国经济以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每 10 年翻一番的速度保持增长，而中国 GDP 总量将在未来 4 年里超过美国 GDP 的 60%。现在的美国虽然有无人匹敌的军事实力，但中国经济的快速增长却令美国格外担心。作为世界头号资本主义大国，美国深知经济基础决定上层建筑，中国之所以能快速强大起来完全得益于经济的快速增长。所以，限制中国的经济扩张就成为了美国应付中国未来的挑战的一种手段。总体来说，美国是一个包容的多元的国家，任何问题放在美国都会有不同的解读，就像关于中国的低价产品的问卷调查，美国民众普遍持欢迎态度，因为这些商品确实减轻了他们的日常开支，让他们有更多的钱去做其他的事。而在美国政府则是另一种声音，每当两党各阶层举行换届选举时，中美两国的双边贸易都会成为炒作的热点。在他们看来，中国的对美贸易就是造成美国经济不景气的罪魁祸首，美国的一系列财政和就业问题就是这些低价的中国产品造成的。其中，大多是有口无心的政治作秀，当然也不乏一些持坚定立场的保守分子。简·哈祖斯曾撰文指出："其实，很多国会议员蓄意发表一些措辞实际上是为了取悦选民，但是这些言论毫无疑问地极大误导了美国民众，使他们对中美贸易产生了很多矛盾的看法。"

当然，要想完全让大多数的美国人改变这一印象不是一件容易的事。很多中国人认为，中国在中美贸易中贡献了巨大的劳力资源，获取的只是这些产品中的极小一部分利润，美国企业实际上才是中美贸易的最大赢家。但这些观点要想被美国民众接受还需要很长时间。

2

美国对中国征收惩罚性关税背后的暗语

2012 年 10 月 10 日，美国商务部对来自中国的光伏产品的反倾销反补贴调查作出了最终裁决。在这份裁决报告中，美国商务部认定来自中国的光伏产品存在幅度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为18.32%～249.96%的倾销行为，同时接受了中国政府14.78%～15.97%的贸易补贴。因此按照惯例，美国商务部将对中国的这种产品增加相同比例的反倾销和反补贴税。

对此，高盛集团的首席经济学家威廉·达德利分析认为这将导致中国同种类型的产品彻底丧失美国市场，而连带的影响是欧盟也可能参照美国商务部的这一裁决，对中国出口欧盟的光伏产品展开双反调查。这一调查一旦成立，将给中国的光伏产品造成致命的打击。

2012年3月，美国商务部曾在3天的时间里发起了5起对中国商品的双反调查。长期以来，美国一直指责中国政府通过税收补贴鼓励中国企业出口，再加上中国出口商甚至是不计成本的低价贸易，使得中国商品拥有压倒性的优势，而美国的国产制造业却因此遭受了严重的冲击。因此高盛认为，进行双反调查是美国政府部门针对中国商品经常使用的惩罚性措施。在美国政府针对中国产品增加高额的惩罚性税收之后，很多中国企业就会被迫退出美国市场，这就会导致一些企业由于失去美国市场而不得不降低生产，裁减人员，而也有一部分企业会选择其他方式继续留在美国。比如，在这起调查案中，美国政府规定，中国大陆以外的企业不在调查之列，所以一些中国企业就选择以“绕道”的方式继续对美国进行出口——把产品的加工地点放到东南亚或者直接在美国设厂，以避开美国的制裁。

对此，中国的相关部门进行了反击。2012年3月，中国的商务部也开始了对来自美国、欧盟、日本的几款商品进行了反倾销调查。而中国的14家光伏企业则发表了联合声明，认为美国的调查是对整个中国光伏产品在美国市场的现状的歪曲。同时，他们也认为中国的光伏企业“有信心跨越美国‘双反’的考验，继续开拓美国市场”。

威廉·达德利指出，美国对中国的出口产品进行双反调查将招致中国政府的反击，最终导致两国的双边贸易因此受损。可以说，在这场贸易战中将没有赢家。威廉·达德利坦言，在光伏产品的双边贸易中，中国的对美出口每年为20亿美元，而对美的进口却达到了50亿美元，中国处于入超地位。与此同时，中国的光伏产品为美国提供了大量的就业机会，而起诉中国的美国6家光伏企业为美国提供就业机会的人数还不到500人，几乎可以忽略不计。中国有专家认为美国的光伏企业在技术

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上存在短板，所以他们无法生产出像中国那样既便宜又好用的产品，因此美国要做的应该是提高自己的技术，而不是挥舞起制裁的大棒来庇护本国的产品。

根据 WTO 相关的协议规定，成员国要实施反倾销和反补贴调查，必须满足三个条件：首先出口国的产品存在倾销的事实；其次是能够认定该产品的倾销行为对本国的相关产品和行业造成了实质性的损害或者潜在威胁；最后要确定该产品的倾销行为是造成本国相关产品和行业遭受损失的直接原因。虽然美国在其调查报告中进行了阐述，但中国的政府和企业却并不认同这一观点。

高盛认为，这些争端只是中美这两个经济大国贸易争端的一个缩影，也将在今后的中美贸易中出现得越来越多。《美联社》曾指出："美国的贸易制裁从单纯的经济角度来看，来自中国的出口产品确实因为低价产品给美国当地的制造业带来了冲击。"中国政府从改革开放以来一直鼓励企业出口创汇，以获得足够的外汇，从欧美甚至世界各地进口自己所需要的商品。对出口企业进行税收补贴是中国政府常用的鼓励措施，再加上中国的劳动力和原材料的成本远远低于欧美国家，因此中国的出口商品价格低于同类型的欧美本国产品也就是顺理成章的事了。不过，随着中国经济不断进行产品和产业升级，中国开始在技术上挑战欧美产品。这就是为什么中国的一些人士，指责美国的税收惩罚仅仅是因为美国的产品在技术上无法与中国的产品进行竞争而采取的一种保护措施的原因。当然不可否认这一点，美国在一些不需要核心和高端技术的制造业方面已经面临着中国产品的技术性挑战。长期以来，以美元作为全球主导的国际货币的美国，依靠美元的这种地位很早就开始将工业重心转向金融服务业、制造业尤其是中低端制造业，开始向第三世界国家转移。而中国则一直以制造业作为工业的基础产业（当然这里有中国庞大的就业人口需要以劳动密集型的产业来满足就业问题的考虑）。高盛认为，这就是为什么美国经济在 2008 年的金融危机中遭到重创，而中国经济却能保持继续增长的原因。在此消彼长的中美两国制造业产品的竞赛中，中国在快速缩小与美国的差距，在部分产品的生产水平上，中国已经取得了优势，这使美国不得不担忧本国的制造业在与中国的竞争中是否能经受挑战。所以说，有些"双反"调查有可能是美国政府为了抑制以取得优势的部分中国产品的扩张而被迫采取的保护本国产品的一种无奈之举。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不过，在中国人看来，美国的这种措施被看作是“恐华综合征”的体现。在一些中国的媒体文章中，美国挥舞制裁大棒被看作是一种不自信的表现，是因为害怕本国市场竞争不过中国而采取的措施。中国投资促进研究中心主任、中国国际经济合作学会副会长卢进勇表示，美国经济不景气，而且中美贸易规模太大，中国在出口方面的竞争力让美国很有压力，因此美国多次使用贸易保护的手段来应对外来竞争。中国出口到美国的产品由于利润很低，所以一般都是以量多来争取收益的。而这很容易引起美国政府的注意，从而增加了被美国实施反倾销调查的风险。

高盛认为，在应对中美贸易摩擦的问题上，中国政府也在不断调整方式。以前，在美国做出调查结论的情况下，中国一般都会妥协接受，要么撤出产品，要么通过其他方式继续留在美国市场，毕竟中美有高达5000亿美元的贸易总额，中国不想因为部分产品的贸易摩擦而影响整个中美双边贸易关系的大局。当然，随着中国经济实力的不断增强，近几年来中国开始逐步调整应对姿态。除了通过法律的手段据理力争之外，中国政府的相关部门还会对进口的美国产品实行报复性调查。这些措施除了向美国表明态度以使其在今后的贸易纠纷中有所顾忌之外，也取得过实质性的收获。2012年4月18日，中国在美国发起的对汽车零部件的“双反”调查中就赢得了胜利。通过中国政府施加的强大压力，最终迫使美国商务部改变了对这一产品征收惩罚性关税的决定。

虽然中国政府不断调整的应对措施有助于在今后的中美贸易纠纷中为自己争取权益，但不得不说中国的国际贸易环境依然十分严峻。美国撤销对中国出口的汽车零配件实施惩罚性关税的决定，除了中国政府给予了一定的压力外，美国出于对本国零部件企业对华出口的考虑也是重要的一个原因。目前，中国出口的汽车零部件的产品价值和技术含量都不是很高，然而，美国出口到中国的则是高附加值的汽车电子产品，因此，美国的这一举动也是考虑到本国汽车产品在华的出口环境。当然，这只是中美贸易纠纷的一个个案，并不能说明美国对华贸易的限制有所放松。随着美国大选的结束，连任的美国总统奥巴马要为进一步刺激经济做好姿态。美国总统奥巴马在3月份签署H. R. 4105法案，根据这一法案，美国政府向任何非市场经济国家征收反补贴税，其中也包括中国。高盛认为，因为美国一直没有承认中国的完全

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场经济地位，这为针对中国产品进行反倾销反补贴的调查变得有法可依。美国对中国商品在输入的数量上十分敏感。也就是说，出口到美国的中国商品是否在事实上有补贴和倾销行为不重要，只要是数量过多就会引起美国政府的注意，从而增加遭受美国制裁的风险。

3

美元主导下的世界经济格局对中美双边贸易的影响

曾被高盛集团聘为资深经济学家的罗齐曾撰文指出：“美国通过持续向中国施压迫使人民币升值，这一行为将很可能导致世界经济出现灾难性的下滑，贸易摩擦和保护主义将会致使世界经济出现比 2008 年及 2009 年更加严重的危机。”有关经济学家从世界汇率变动的历史中得出结论，两国之间的贸易不平衡不能完全通过调整双方的汇率来解决。美国不断发动对各国的汇率战，目的是为了打击新型经济体的崛起，以维护美国一家独霸和美元在国际贸易中处于支配和主导货币的地位。“二战”结束后，美国通过战争期间的世界物资和军火贸易积累了大量财富，奠定了美元主导世界经济的地位。美国通过美元以固定的比率与黄金挂钩来确立美元的霸主地位。虽然在 20 世纪 70 年代由于越南战争和国内的经济不景气，美国放弃了美元与黄金的绑定，但美元依然主导着世界全球贸易。进而随着日本的崛起以及欧元的建立，美元的霸主地位不断遭受挑战，但是，基本的格局并没有发生根本性转变。据2007—2008 年的统计数据显示，美元在全球的外汇储备中占据着 65.4% 和 64.0% 的份额，而在国际贸易结算中，美元则更是高达 80% 。可以预想，在今后很长的一段时间里，美元作为世界各国外汇储备以及国际贸易结算的主要货币将依然继续主导世界。只不过与次贷危机之前的美元地位相比，美元现在的国际地位已经大幅下降了。

2008 年由次贷危机引发的金融风暴，让世人看到了美国经济已经不能完全适应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当前美国人的生活和消费方式了，再加上美元不断贬值，使持有大量外汇储备的国家遭受了严重损失，同时也使人们对美元的信用产生了怀疑。在经济危机爆发之后的2009年，美国民主党人奥巴马出任总统，以重振遭受重创的美国经济。奥巴马实行的经济政策的重点是加强政府对国家经济的宏观调控。时任美联储主席的伯南克也在书面文件中强调：经济危机证明，美国必须建立统一和监管有力的金融体系才能避免类似的危机再次发生。而远在大洋彼岸的中国则成功地抵御了金融危机带来的影响——除了由欧美市场的萎缩造成短时间的贸易额下降之外，中国在经济危机爆发之前刚刚对国有四大银行进行了股份制改造，通过出售不良资产和直接注资的方式大大加强这些银行抵抗金融风险的能力。所以说，这次金融危机并未给中国带来太大的损失，反而因为欧美国家的经济不景气使中国在世界经济中的地位越来越举足轻重。

在人民币的区域影响力方面，发现中国近些年来一直在打造自己的周边交易圈，基本上已经实现了使用本国货币作为双方的结算货币。德国总理默克尔在访华期间也与中国领导人达成共识，确立了双方直接使用本国货币作为双边贸易的结算货币。这一举动一方面是为了降低因为使用美元结算带来的交易成本，另一方面是为了减少因为美元贬值及美国金融危机带来的外汇损失。对此，美国十分担忧。国务卿希拉里在访华期间就游说："希望中国在对外贸易中继续使用美元进行交易，以维护美元作为全球主导货币的地位。"



高盛国际经济研究所发表文章称："中国人民币汇率对世界货币低估至少30%，而对美元的低估幅度甚至达到了40%。"中美两国因为汇率问题一直相互指责，美国政府一直指责中国长期故意压低人民币汇率，以使自己在对美贸易上占据主动。而中国政府则反驳说，长期以来，中国是以负责任的态度来处理汇率问题的，还在金融危机期间宣布人民币不升值就是对亚洲和世界经济作出的贡献。虽然最终中国政府宣布实行浮动的货币汇率，放松对人民币的管制，使人民币兑美元的汇率由8.2:1大幅上升到6.2:1，但双方的汇率纠纷仍然没有平息。美国认为，中国的人民币汇率虽然有大幅度提升，但还远远没有达到人民币与美元的实际购买力的比率。美国总统奥巴马通过这次的金融危机认为，美国应该重拾以出口为导向的制造业，而不应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该主要依靠金融服务业。他计划在未来的5年里将美国的出口翻一番，以重振美国经济。而为了扩大美国的贸易出口，应对对外贸易迅速扩张的中国就成为了一道无法跨越的障碍，其中美元和人民币的汇率将成为其中的焦点。

2011年，美国国会参议院通过了《2011年货币汇率监督改革法案》。为了向中国政府施压，美国商务部考虑将中国列为汇率操控国，美国共和党参议院在总统听证会上强烈要求将中国列为汇率操控国。而一旦中国被列为汇率操纵国，美国将根据反补贴法对中国输入美国的产品征收27.5%的反补贴税。如果这一情况出现，中美两国将会陷入全面的贸易战。

美国总统奥巴马在这个问题上坚持认为，汇率问题是中美单纯的双边贸易问题。他表示："如何让美国的产品不会因为贸易伙伴对汇率的操控被明显高估是我们所需要解决的难题，如果有些国家通过操控汇率使商品获得竞争优势，将使我们的商品在与之竞争中处于不利境地，这是我们必须关注的问题。"自经济危机爆发以来，美国以金融服务业为主题的美国工业体系遭到世人的质疑，当然也包括美国国内的专家学者。首先，这种经济体系是建立在以美元为主导的世界经济体系背景之下的，除了近年来美国自身经济总量在世界经济总量的比重不断下降之外，由美元的不断币值和次贷危机引起的一系列问题也不断损害着美元的信用。在这种趋势下，美国现有的以金融服务业为主导的工业体系越来越引起美国国内的担忧，重拾以出口为导向的制造业也渐渐被美国政府提到了日程中。高盛认为，一旦确立这种政策，美国除了在本国的市场竞争上面临中国的挑战外，还要在国际市场上与中国展开争夺，尤其在非高端技术产品的市场竞争上，久疏战阵的美国要和中国抗衡有很大困难。当然，中美两国的竞争还是会集中在高附加值的产品上。虽然这符合美国的工业发展进程（毕竟美国的制造业大多集中在高端技术领域），但需要消耗大量人力和原材料的劳动密集型行业却不是美国的优势。而随着工业水平的不断发展，中国也逐步开始在高技术产品方面与美国展开竞争。因此，在中低端市场无法与中国竞争的美国以贸易制裁来抵消这方面的劣势也就不足为奇了。美国对华商会主席狄安华对记者说："美国企业在中国看到了巨大的商机，可以采取增加美国对中国的出口、吸引中国企业对美投资，来推动美国经济复苏和增长。"但与此同时，商会的一份调查却

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

显示，2012年中美两国贸易纠纷明显要高于往年。德国外交部负责欧洲事务的国务秘书维尔纳·霍耶也表示："我们面临的危机是自身的结构性问题造成的，不应拿人民币汇率作为借口。"

相对于美国奥巴马总统在这个问题上的表述，中国国内的看法则有所不同。中国的学者联想到政治范畴，他们认为汇率问题只是美国政府用来遏制中国经济的一个借口。美国通过施压迫使人民币升值，导致中国所持的美国国债缩水。中国国家发展和改革委员会对外经济研究所研究员张燕生表示："在人民币已经大幅升值的情况下，美国还无端指责人民币汇率问题，这会让经济问题演化成政治问题。美国自身的经济出了问题时就让本国货币贬值，让其他国家的货币升值，是为了转嫁国内矛盾而采取的不负责任的行为。"中国人民银行发言人也表示："美国紧盯着人民币汇率问题不放，不但无益于美国自身的经济问题，还将会严重危害中美两国之间的经贸关系，损害全球经济的恢复和平稳增长。"同时，中国也表示不会屈服美国的不断施压。尤其在汇率问题上，中国会坚持自身的立场，通过加快经济结构转型来应对市场挑战。

4

龙象之争， 中印两国未来经济竞争的格局

在"金砖四国"一词的发明人，也就是高盛首席经济分析师——吉姆·奥尼尔，在他看来作为"金砖四国"中经济实力最强、影响最大的两个国家，中国和印度一直都被世人放在一起，进行各方面的比较。在这些人眼中，中印两国有着太多相似的地方。从历史上看，中印两国都是拥有数千年文明的古国。作为世界四大文明古国的一员，现在的中国和印度都较好地继承和延续了古老的文明。两国在历史上都有过闻名于世的辉煌，中国的大唐盛世和后来的康乾盛世时期，都在当时的世界上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

显示出了首屈一指的综合国力。印度的阿育王朝，也是当时世界上最强盛的王朝之一。之后两国都遭受过外敌的入侵，国力也迅速衰落。两国政府都认为，现在将是国家和民族实现复兴的最好时机。两国都是世界人口大国，两国的总人口加起来接近世界总人口的40%，两国快速发展的经济让他们成为令世界瞩目的“金砖四国”的成员。因此，关于两国各方面的比较几乎从来没有间断过。

然而，正如《时代周报》撰文指出的那样，历史上的恩怨，文化上的渊源，区域竞争，边境问题，经济上的较量，西藏问题等等的牵绊，使两国关系变得敏感而又紧张。高盛认为，两国的国家制度截然相反，印度实行的是民主制度，曾被美国称赞是亚洲民主的楷模。不过印度的民主制度并不完善，这导致国家行政效率低下，官员贪腐严重，这也成为阻碍印度经济发展的重要因素之一。而中国实行的是社会主义制度，通过30多年的改革开放，中国形成了一个不同于苏联那样的传统意义上的社会主义制度，具体地说，中国政府的行政效率更高。在很多了解中印两国的人眼中，中国政府的办事效率要高于印度，这不能不说是一件奇怪的事。在世界经济格局中两国扮演了不同的角色，中国是世界工厂，印度则是世界办公室；中国被当成是一条腾飞的巨龙，印度被比喻成一头雄健魁梧的大象。是“龙象共舞”还是“龙象相争”，这的确是一个问题。有人认为，中印两国虽然有很大的渊源，但随着两国在全世界范围内的影响力不断扩张，两国的竞争关系也将成为主导关系。其中，经济将成为中印两国角力的主要领域。在很多人看来，中国略胜一筹似乎已成定局。例如，戴维·史密斯在他2007年出版的《龙象之争：中国、印度与世界新秩序》一书中就认为，全球地缘政治结构正在发生巨变，随着世界中心的向东方转移，新的联盟不断形成，新的规则也会不断涌现，而唯有那些深谙世界新秩序的国家，才能未雨绸缪地去应对新的挑战。在此基础上，高盛大胆预测，到2050年，世界上最强大和最有影响力的三个国家排在第一位的是中国，其次是印度，最后才是美国。



这当然是建立在经济基础之上的，经济基础决定上层建筑是大家公认的定理。那么中印两国的经济在未来的发展趋势，也将决定两国在未来的经济竞争中处于何种地位。高盛认为，中国在改革开放之后的30多年里，保持了年平均超过10%的经济增长。在这方面，印度稍显落后，印度的经济改革要早于中国，在中国改革开放

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以前，中国的GDP总量一直落后于印度。在新中国成立以后，中国通过实施工业发展计划，经济得到快速发展，并在60年代首次超过印度。之后由于经济一直快于印度，两国之间的GDP总量被拉大，到2011年底，中国的GDP总量已经达到73011亿美元，位居世界第二位，而位居世界第十位的印度GDP则为18393亿美元。那么，这是否证明中印两国的经济在今后可能进一步被拉大，或者说印度在可以预见的时期内无法赶超中国呢？高盛的经济学家认为，就纯粹的数据计算来看，中国目前的GDP是印度的4倍，即使中国停止发展，印度的GDP在保持年平均10%速度发展的情况下，也需要20年才能超过中国。而且印度经济的发展速度并不稳定，受全球经济的影响较大，抗风险能力也不强。例如2009年印度在美国次贷危机引发的全球性金融危机的拖累下，GDP总量只有12370亿美元，增长率只有1.1%，而中国依然保持了7.8%的增长率。与此同时，高盛还指出，印度在投资环境上与中国还存在较大差距，据统计数据显示，目前中国和印度的基础设施建设总量竟然相差50倍左右，中国已经在国内实现了村村通水泥路的目标，而印度很多中小城市的街道都是坑坑洼洼，没有像样的低级公路。在一些工厂的基础设施建设上，中国也要比印度更完善。这种差距也体现在国家的经济运行负荷上，印度经济的明显增速出现在2010年，但有经济专家认为，以印度目前的基础设施建设水平看，印度根本无法承担9%以上的经济持续增长。一旦超过这个数字，印度就会出现严重的通货膨胀，工厂的生产也将超负荷运行。事实上也确实如此，印度的通货膨胀率在近年来都一直处于加速增长的状态。

《美国之音》最近发表分析文章，比较中国和印度经济发展前景，认为与印度相比，中国有一些实实在在的优势，今后20年，中国经济依然将有不错的表现。不过，虽然中国的经济现在超过印度，但是从长远来看，印度所具有的优势将使它很可能超过美国和中国，最终成为世界上最大的经济体。

吉姆·奥尼尔认为，虽然中国的经济现在是印度的4倍，发展速度也快得多。但是从长远来看，中国有很多弱点，相比之下，印度则具有很多隐藏的优势。他认为，在今后45年时间里，印度很可能超过美国和中国，成为世界最大的经济体。他认为，印度目前的经济发展模式还存在着很多弱点，虽然是民主制度，但是政府的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机构太过臃肿，而且领导高层年龄偏大、市场经济太过松散，缺乏中央计划。印度目前还没有实行有计划的人口政策，这可能导致印度在2040年以前成为世界上人口最多的国家。尽管印度的文盲率远远高于中国，但是印度的技术院校要比中国的同类学校好。在未来的经济全球化进程中，印度将更具适应能力。目前中国的工程师群体中，只有10%的人能够胜任跨国公司的工作，而印度这一数据达到了25%。他还表示，中国几乎每天都在建设，但有相当部分是重复建设，这将带来大量的资金和能源消耗。中国的银行和金融系统仍然不发达，另外，中国已经开始进入老龄化阶段，中国的独生子女政策将开始带来严重的问题。到时候，中国将没有足够的年轻人来承担老人的医疗费用和养老金。相比之下，印度的银行和金融机构则一直按照市场原则进行借贷。印度所拥有的其他优势，还包括英语能力以及企业文化。

美国哈佛大学经济学教授伯金斯认为，吉姆·奥尼尔过高地估计了印度的优势，中印两国的未来经济竞争胜利者依然会是中国。伯金斯指出，也许就目前来看，印度在培养高级人才方面对中国保持着优势，但是中国也正在快速扩展大学教育，所以在今后10～15年，情况会发生改变。但他承认，印度在语言上具有优势，英语现在是印度的官方语言，尤其是在服务业方面，印度在今后的全球化扩张中将比中国更有优势。但是他认为这只是一个小优势而已。与吉姆·奥尼尔认为印度将赢得未来的经济竞争不同，伯金斯表示，他仍然会选择中国。他认为，中国有一些实实在在的优势。它是一个开放得多的经济体，经济市场化程度更高，虽然中国政府也会出面干预经济，但是这种干预要比印度少。综合各种因素，至少在未来20年内，他认为中国经济将依然保持优势。

事实上不仅是坎纳则持有这种看法，认为中印经济模式各有优劣。其他很多高盛的经济学家与战略分析师同样拥有这样观点，认为印度和中国的经济发展就像是一场赛马，它们的经济发展模式都有各自的优缺点。尤其在吸引外国直接投资方面，中国毫无疑问领先于印度，因为中国的基础设施建设和政府的行政效率要优于印度。但是高盛认为，在鼓励私营企业发展方面，印度要比中国成功得多。中国目前还是由国有企业来主导国家经济，而印度的私营经济则占据了整个国家经济的85%。因此，他认为，在未来的经济竞争中，究竟哪一种经济模式会体现出优势还无法过早

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下结论，毕竟两国的经济模式都是“非常规的”。印度虽然是民主制度，但是很不完善。中国虽然是社会主义制度，但他的市场活跃度要远远强于传统的社会主义国家，中国政府也专门制定了一些符合经济发展的制度。就短期来看，中国的经济发展模式似乎更为有效，因为它能够更快促进经济发展。不过，高盛同时认为，中国的这种经济模式阻碍了中国企业的创新能力，使中国无法创造更多属于自己的核心技术和高科技产品。这一点，印度无疑具有明显的优势。因此，这些高盛的分析师们认为，印度最终会赶超中国。当然，印度要在经济总量上超过中国很难，或者需要很长的时间，但是在 10 年或者 15 年之后，印度经济的发展速度也许将超过中国。

5

违反承诺的关税措施的真实动机是什么

在高盛集团担任要职的经济学家约翰·拉特里奇博士曾经预测，美国的贸易保护主义将重新抬头，并认为美国的贸易保护主义将成为全球经济的绊脚石。自金融危机爆发以来，中美两国频繁的贸易摩擦也验证了约翰·拉特里奇的预测。中美两国现在已经是互为第二位的双边贸易伙伴了，但两国之间的贸易摩擦，却成为近几年来最引人注目的焦点。美国通过对中国出口美国的多项产品进行了调查，并随后对这些产品征收了惩罚性关税。中国认为，美国的很多贸易保护政策都是不符合 WTO 倡导的自由贸易精神的，美国也承诺会尽量按照 WTO 的贸易规则来与各国进行双边交流。然而高盛认为，在与中国的双边贸易中，美国已经难以遵循当初与中国签订加入 WTO 的相关协定。到底是美国出于全面遏制中国的战略利益考虑，还是当今的美国已经在经济结构上无法应对中国产品的冲击，同时也无法承受这种冲击，给美国带来的损失而被迫采取的自我保护行为呢？

高盛认为，美国对进口的廉价商品进行反倾销调查并征收高额关税的行为，也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

并不仅仅是针对中国。2004 年，美国政府就因对欧盟和日本的舒美产品实施反倾销调查，而被这两个贸易伙伴实施反调查来进行报复。在强大的压力下，美国政府被迫承诺将按照 WTO 的规定，取消被 WTO 禁止的反倾销关税规定。美国通常的做法是向这些廉价商品征收高额的惩罚性关税，然后将这些罚金分配至美国国内生产相关产品的公司，原因是这些廉价产品给美国国内的公司造成了损害。

两国之间在进行交流时，任何领域的纠纷都会或多或少地影响其他领域，乃至两国关系。中美之间的贸易摩擦，被很多的专家学者认为是一种政治冲突的延伸。

在爆发金融危机后，美国经济遭受严重打击。5 年过去了，美国经济虽然已经走出低谷，但经济增长依然乏力。美国政府为此出台了一系列的刺激低迷的经济和糟糕的财政措施，但价格相对昂贵的美国产品在美国民众的消费选择中越发处于劣势，在这种情况下，美国的贸易保护主义重新抬头。在 2012 年初，美国政府推出了一个总额达 8190 亿美元的经济振兴计划。在该计划中，最引人关注的就是要求其中的基础建设投资项目必须使用美国本土制造的钢铁材料，禁止从国外进口。该计划甚至干脆提出所有涉及这笔资金的采购计划的对象都必须是美国产品。在美国开了这一先例之后，欧盟、俄罗斯、印度、英国等许多国家纷纷效仿，相继制定出一系列保护本国市场的措施，使世界贸易全球化的进程面临严重考验。

高盛公司研究所经济政策研究中心主任欧文・施特尔策曾经在其当时撰写的一篇文章中指出，即将到来的美国大选迫使奥巴马政府对中美贸易的即时性问题迅速做出反应。但这可能不仅仅是中美两国之间的特殊现象，在其背后有着更广泛和深刻的背景，那就是世界各国或许正在逐步推行“去全球化”的政策。高盛的许多专家也认为，当今世界的这种现象究竟是伴随全球化发生在贸易体制边缘的一些摩擦，还是代表着开始重新回到自给自足时代的一个趋势？这一点现在还很难讲，但可以肯定的是，全球化和自由贸易在各国一直以来都不如保护主义那么受人欢迎，况且随着全球正在步入经济的寒冬期，保护主义将更为盛行。

贸易保护主义从来就不缺乏市场，哪怕是经济领域的专业人士，也有很多贸易保护主义的支持者，甚至是倡导者。由于他们在美国社会拥有较高的知名度，他们的言论将对整个美国社会造成影响，甚至形成一种思潮。高盛认为，全球化的自由

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贸易体系并不一定会对各个贸易参与国民众的福利有决定性的影响。一个国家将产品卖到国外市场，这一行为在很多时候只能换来外汇，如果在该国没有其他投资计划，或者该国没有本国需要的产品，这些外汇只能闲置起来，并不能为国内民众带来好处。而且双边贸易往来会增加商品的成本，如果两国的民众都购买外国的产品，而本国本来就有的这种产品却被卖到了国外，反而会损害民众的福利。前美联储副主席阿兰·布林德也在2005年撰写的一篇文章中认为，贸易全球化体系催生出来的信息技术革命，使很多原来无法成为商品的各国产品，成为了其他国家的商品。这些产品本来是其他国家的民众用来自给自足的生活品，全球贸易中将这些产品开发成为商品，并进入别国市场，这无疑会增加别国同类产品的供应量和可选择品种，使本来就刚好能够满足民众需要的本国本土产品，不得不面临竞争，导致本国就业机会大量流失。高盛认为，自由贸易使发达国家的国内贫富差距越来越大。全球化的发展已经趋向泛滥了，远远超出了各国对国外商品的基本需求。全球化贸易应该只是让各国民众买到自己国内没有的东西，而不能去冲击这些国家市场上已经有的产品。他为此对全球化的发展前景感到担忧，这些在美国乃至世界经济领域的专家的言论，无疑给政府的贸易保护主义，提供了理论基础。在这些著名经济学家的推动下，贸易保护主义开始抬头，贸易全球化思潮也因此而泛滥。

高盛认为，任何一种思潮的兴起，都必须以现实为基础来为其提供土壤。当今贸易保护主义抬头和反全球化思潮泛起的根本原因，就在于全球经济的不景气。美国爆发的金融危机通过全球化和自由贸易体系，传遍了全世界，这也引起了人们对全球化和自由贸易的反思。最近20年来，全球化、经济自由化曾经一直是世界的主流思想。很多人认为它给世界经济带来了活力，将它看作是世界经济未来不可逆转的趋势。各国都想成为全球化的弄潮儿，从中获得发展的机会。然而，金融危机的出现和迅速蔓延到全世界的现实，让人们看到了全球化给世界经济带来的风险。一旦有全球化参与程度高的国家和地区发生金融危机，在全球化浪潮的推波助澜下，这种危机就会被放大和扩散，让其他国家遭受牵连。

美国作为这次全球性经济危机的罪魁祸首，在其国内爆发的次贷危机，之所以波及全球，正是基于这种金融全球化。如果没有金融全球化，或者美国的全球化参



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与程度不高，这次的“次贷危机”就只会影响美国国内经济，而不会蔓延到全世界，并造成全球性的金融危机。除了危机本身给世界各国带来严重的经济动荡之外，美国为了挽救本国经济而出台的一系列措施，也将给世界经济带来后续性的负面影响。这种影响可能比起金融危机的影响，要更恶劣、更严重。除此之外，全球化带来的不受限制的国际流动资本在各国市场的投机行为，也给这些国家乃至世界的金融安全带来了风险。1998 年的亚洲金融危机就是由索罗斯等国际金融巨鳄在东南亚金融市场的投机行为造成的。当然，不可否认的是这些东南亚国家的经济本身也存在问题。高盛认为，这些规模庞大的国际流动资本的投机行为也会对那些经济状况良好的经济体，造成冲击。比如说在亚洲金融危机期间，这些流动资金还对香港的金融市场，进行过投机活动，不过在中国政府的扶持下，香港政府成功将他们击退了。

高盛认为，在国际金融危机的大背景下，国际贸易保护主义呈现出了一些新的特点。因为国际贸易保护主义是美国这种以全球贸易自由化的倡导者来实施的，因此美国在采取贸易保护政策时总是喜欢掩饰。比如在 2008 年金融危机爆发后，世界舆论开始担忧美国可能会强化其贸易保护政策。为了不给世界舆论留下口实，在 2008 年 11 月的 G20 国集团领导人峰会上，包括美国、日本、欧盟等 20 国集团中的发达国家的领导人承诺，至少在一年内不会实行贸易保护主义政策。美国这些发达国家一方面说要遵守世界贸易规则，同时又通过曲解 WTO 的规则，以反倾销、反补贴、一般保障和特殊保障等各种名义，单独设置本国的商品准入标准，对出口的发展中国家设置技术和绿色贸易壁垒，从而达到保护国内市场的目的。



美国的 “对华高科技产品禁售” 还会持续多久

高盛集团分析师理查德·拉姆斯登认为，作为全球性大国，中美两国在任何双边交流当中都将比一般国家要更多地涉及政治。因为中美两国政府一直以来都为双

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

边贸易大打口水仗，美国认为中国对美国出口有严重的倾销行为，因为中国数量庞大的廉价产品对美国国内市场造成了严重冲击，导致大量工人因为企业倒闭而失去工作。中国政府则反驳说，在中美贸易中之所以中国有巨大顺差，是因为中国将美国需要的产品卖给了美国，而美国却用有色眼镜来对待中国正常的商业需求，一直以来不愿意将一些高科技产品卖给中国。这是造成中美贸易失衡的最重要原因。

高盛集团在2007年曾公布一份调查报告中指出，2007年上半年，中美两国双边贸易在电子信息领域的产品贸易额达504亿美元，其中，技术相对落后的中国对美国出口达419亿美元，而美国对华出口仅为85亿美元。除了外资企业电子产品大量出口外，美国对中国在高性能计算机、信息安全系统等方面依然实行严格的管控，这也成为美国扩大对华出口难以逾越的屏障。比如在军工产品方面，美国对中国几乎是零出售。自中国在90年代初被美国实行军售禁令之后，中美两国的军工贸易就几乎断绝，除了自己不卖武器给中国之外，美国还要求它的盟友和军事贸易伙伴不要出售先进武器给中国。同时，在涉及高科技的民用贸易时，美国也会用政治化的思维去看待，从而使中美这一领域的贸易，一直在一种不正常的环境下进行。在2007年美国商务部公布的一份对华高科技产品的管制清单中显示，美国对华的管制产品涉及20个大类、31个条款。这20类产品包括：航空器及航空发动机、激光产品、光学纤维、惯性导航系统、能够生产武器的贫铀、水下摄像机及推进系统、先进复合材料，以及高科技通信器材等。美国将这些产品视为攸关美国国家安全的战略物资，当时的美国商务部长古铁雷斯发表声明说，出台这些举措是为保证美国的国家安全不受到潜在威胁，同时也是为了维护美国出口商的利益以及保护美国公民的就业。

这些在清单中列出的产品，直到现在一直都处于对华禁售的范围。对此，美国一些经济学家就表示过，美国的这项政策使美国相关制造企业遭受了严重损失，每年的销售额损失了数十亿美元，使得中国不得不接受欧洲的技术，将大笔研究资金投给美国企业的潜在竞争对手和买家。于是，在美国遭受严重危机的情况下，急需资金的美国是否会放松对华高科技产品的出口成为令世人期待的一件事。在2012年的5月，中国的企业团就对美国产品采购限制，赴美国进行谈判。时任中国商务部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部长陈德铭也在一个记者会上表示，希望美方为中国赴美企业的产品采购，提供一个公平公正的贸易环境，不要以安全审查为由，设置障碍。关于美国对华高科技产品出口管制问题，陈德铭指出，中美双方在对话中，从战略高度讨论了这一问题。时任美财政部部长盖特纳给予的回应是美方正在认真商讨，中方不久就有可能看到实质性的变化。陈德铭却表示，希望美方能够言行一致，尽早解禁对华高科技产品的出口，改变长期以来中美贸易之间的不平衡格局，为中美建立不断信任的双边关系努力。事实上，中美两国关于这方面的谈判一直都是"雷声大雨点小"。有媒体最近报道，美国在近期已经在这一领域的对华贸易上，出现松动的迹象。比如，在中国政府提交的114项高科技清单中，美国同意了其中的46项。中国商务部发言人沈丹阳表示，中国政府欢迎美国松绑对中国高科技产品的出口，不过至今还没有看到美国相关部门作出实际上的行动。

高盛认为，作为当今世界唯一的超级大国，美国一直在关注着中国的发展，并在积极采取着各种措施来进行应对。虽然中国的总体实力还与美国存在较大差距，但是迅猛发展的经济让中国的崛起，成为了顺理成章的事情，这让美国感到恐惧。在苏联解体之后，美国作为世界上唯一的超级大国，主导了世界战略格局，直到今天，世界的经济政治体系都是由美国来制定的，美国也习惯了在这种体系下行使对世界的领导权。虽然中国也一直都想在目前的体系下发展，但是美国已经意识到，随着中国总体实力的不断增强，这种体系终将被打破，不管中国主观上想不想，只要中国的经济实力在不断加强，就会在客观上打破目前的世界格局。美国一直希望把中国推到主导世界战略格局的幕前，前提是要在自己的支配下，美国曾经向中国领导人提出的G2概念就是这种模式。G2这个概念，是由美国著名经济学家弗雷德·伯格斯滕提出来的。他认为随着中国经济的持续发展，当今的中国已经是一个全球经济巨人了。中国应该改变以前的战略思维，同美国组成一个新的集团来代替原来的八国集团，以携手合作解决世界经济问题。事实上，这一概念在美国政府提出来时，或者在将来实施起来时，远比创始人描述的要丰富得多。美国政府希望在其主导下，形成中美的战略同盟。这一提议被中国拒绝，中国随后提出了C2概念，大意是在一些符合双方共同利益的问题上，两国相互合作，在出现意见分歧时则按

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

照各自的立场来处理，这种模式在美国看来没有多大意义，随后被放弃。中国未来能否成为与美国抗衡的世界强国，还是要看中国经济未来的发展情况。而目前中美两国最大的交集就是双边贸易。美国认为，高科技产品的输出将帮助中国拿来仿制对本国产品进行技术升级。对于最为敏感的军事产品，更是美国严格防范中国的重点，甚至是与军事搭得上边的民用高科技产品，也被美国认为可能会被中国消化以后，应用于军事领域。更有甚者，连玩具遥控器都被美国列入了禁止出口的项目。可想而知，美国对中国的防范程度达到了何种程度。

高盛认为，虽然这种出口政策还算不上是贸易争端，而且在庞大的中美贸易总量中占到的比例也较小，但是它反映出来的美国对华遏制思维却相当明显。而且在美国政府看来，这部分产品虽然总量不大，但却可以对整个中美战略造成影响。另外，随着中美贸易额的不断扩大，那种暴露在舆论中的贸易摩擦，也很容易激怒中国，并招致报复。比如美国在 2012 年对中国的输出产品实施多项“反倾销、反补贴”调查之后，中国随即进行了反击，对美国出口到中国的汽车征收最高达 21.5% 的反倾销关税。而美国这种对华出口政策，由于其具有长期性和一贯性，因此并没有引起中国政府太大的反应。事实上，中国政府也没有对此有过多的奢望，因为美国的这种对华出口政策，是一种战略对抗的反应，因此，只要中美两国没有成为真正意义上的战略盟友，这种对抗就将一直持续下去，美国对华出口政策也将一直延续。即使目前美国还在经济危机的泥潭中挣扎，严重的财政危机、大量的民众失业都需要扩大出口市场，来缓解这些问题，不过比起美国所认为的这些战略利益，这些产品的出口，对美国来说是次要的。不过高盛认为，随着技术的不断更新和升级，也为了扩大全球市场，美国开始逐步开放一些低性能的军民两用的高新科技产品。虽然不能不说是一种进步，但总的来说，美国对其技术含量高的产品依然会进行严格的管控。而且这种政策很可能会是长期的，毕竟作为被美国视为敏感项目的高科技产品，其对外出口不可避免地会受到政治的影响。随着美国总统奥巴马的成功连任，他的重返亚太战略将会被继续推行。这也标志着中美两国之间的战略对抗，将在今后很长一段时期内，成为两国关系的主导。在这种背景下，美国完全放开对中国高科技产品的出口，也将是一件遥遥无期的事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7

国际油价持续攀升和中国有什么关系

据高盛投资银行经济研究执行董事胡祖六的统计，2003 年底，国际油价始终保持在每桶 30 美元左右；到了 2004 年第三季度，油价上涨突然开始发力，仅用一个月就上涨到 50 美元，涨幅将近 1 倍；2005 年 8 月，美国借口暴风袭击，再次将油价提升到 70 美元水平；也许是觉得油价上涨太快，在 2006 年的时候，国际油价开始小幅回落，很多人也觉得油价要趋于正常了，但是到了 2007 年，国际油价却一路上涨，突破 100 美元大关，涨幅达到空前的 170%；到了 2008 年，国际油价再次突升到 140 美元，而很多国际企业仅仅因为油价上涨，就遭到了不可避免的灭顶之灾。

按照美国人的说法，国际油价上涨受到了“市场规律”的影响，一些熟读西方书籍的专业人士也跟着大谈特谈“供需关系”，认为供不应求是造成国际油价上涨的主要原因。然而事实证明，随着世界经济的不断发展，尤其是第三世界国家的快速崛起，石油的需求量必然会随之增大，但这并不意味着供需关系发生了改变，因为世界经济在发展的同时也带动了科技的发展，石油开采的质量和产量都在不断增加。从这一点来看，世界石油产量的增加不仅完全可以弥补需求的增长，还会略有盈余。因为从大的方向上来看，像日本这样纯粹依靠进口能源的国家毕竟处于少数，多数国家都可以在自己的国土上开采出足够的能源供应自己的需求。所以，如果仔细观察，不难发现国际油价的增长，实际上和中国以及所有第三世界国家的经济崛起是相挂钩的。

按照以往的惯例，第三世界国家（包括大量中东盛产石油的国家）都是最低级的能源出口国，日韩和西方发达国家消耗的主要就是这些进口能源，而对于他们自己的能源，要么是根本没有，要么就是储备不用。由此高盛认为，国际油价的上涨，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就是日韩和西方发达国家促使第三世界国家开采能源的卑鄙伎俩，而更深层次的阴谋，正是遏制这些国家的经济增长，以保持他们唯我独尊的绝对统治地位。

高盛认为，由于中国在第三世界中具有举足轻重的地位和作用，代表发达国家利益的美国自然将矛头指向了中国。2005 年，国际油价激战正酣，由于中国识破了美国的阴谋，所以采取了一些积极的防治措施。美国政府在继续实施经济打击战略的同时，随即开始了铺天盖地的舆论宣传站，大肆打造“中国威胁论”，并直接把国际油价上涨的“责任”推到了中国头上。美国前能源部长威廉·姆茨更是公开叫嚣，认为中国在 2008 年的能源进口增长，占到了全球进口资源总增长的 30%，却全然不提美国因向全球的经济和军事扩张而每年直接消耗掉的能源数量已经占到全世界一半的产量，而这些能源的绝大部分都是从别国进口。

如果从客观角度来讲，世界能源总量必定有限，如石油和天然气等又属于完全不可能再生资源，随着世界各国的不断消耗，能源必定越来越少，价格也会越来越高。进入 21 世纪以后，世界各国保护本国能源的意识都开始加强，油价的上涨可以说是必然趋势。然而，这种情况也促使了石油开采的合理化。比如，世界上储油最丰富的中东地区，不仅油质纯净，而且储藏的地层也比较浅，在最佳的开采初级阶段，甚至到了挖个坑就能见到石油的程度。所以从 20 世纪 90 年代开始，世界各国的石油开发商蜂拥前往，进行了疯狂的掠夺性开采，造成了大量的能源浪费。到 90 年代末，美国最大的摩根财阀家族开始注重发展石油开采技术，并在 2003 年前后逐渐发展成熟。

目前，石油开采工作已经可以通过内置识别感应器对地下藏油进行 24 小时不间断监测，然后利用高压蒸汽溶化石油，最后通过复杂的技术将液化石油变成常温下的液体状态，随即就可以采用传统的炼制方法开始生产了。有了这一系列精密的技术保障，中东地区很多在 90 年代废弃的油井，也可以再次产出大量石油，而且绝不比之前少，质量也只会更加优良。这些同样是保障世界石油市场供需平衡的有利因素，并且从侧面说明了国际油价上涨是因为供需关系紧张的说法是不成立的，至少在目前阶段是不成立的。2008 年 7 月，石油输出国组织（OPEC）秘书长埃尔丁表示：“当前的石油价格已经完全超出了石油市场的范围，长此以往，将影响石油产业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的正常发展。”同一时期，因为同属于急需石油供应的第三世界发展中国家，印度能源部长苏拉戌·帕拉胡曾直接攻击美国，说明国际油价上涨的幕后推手实际上是国际金融组织，并且建议取消原油期货市场，让石油价格回归到石油市场本身的控制范围内。

高盛认为，因为受到美国的“启发”，中国从1993年也开始在全球范围内开拓石油资源，但是这种触动美国神经的做法，立即遭到了美国及西方国家的强力阻挠。2002年12月，中石油收购俄罗斯斯拉夫油田进入最后阶段，但是就在最后的协议敲定时，俄罗斯却因为受到了来自欧美的压力，最终迫使斯拉夫油田的决策层临时终止了协议签订，致使中石油的收购以失败收场；2003年3月7日，中海油宣布消息，称将买下英国石油气集团（BG）8.33%的股份。没想到美国收到消息后，发动西方五大石油公司联合抵制中海油，并通过一番对法律漏洞的钻营，最终使中海油的收购计划成为泡影。同年年底，中石油和中海油准备联手竞争哈萨克斯坦的一个油气田项目，已经有了“前车之鉴”的美国立即发动一批西方石油公司进行阻挠，直接把中海油和中石油挡在了门外。

2005年，中石化决定直接应战美国的暗中挑衅，经过一番艰苦卓绝的努力，在同年4月发力，强势出现在了美国第九大石油公司尤尼科的并购现场。美国相关各界随即一片慌乱，但是在美国的人海战术和稍后的车轮战术之下，中石化最终还是铩羽而归。美国为了巩固这一成果，还在随后通过了一项叫做《国家能源政策法案（2005）》的议案，从美国的法律角度覆灭了中国石油公司登陆美国本土的可能。众所周知，美国的立国者为了杜绝统治阶层权力过大，对政府机关设定了很多限制规定，即使发生战争也不允许总统有绝对的权力。因此，法案审理过程非常复杂，通常都需要很长的时间，但是上述关于遏制中国石油公司正常市场竞争和发展的法案，却通过得如此迅速，可谓是“司马昭之心——世人皆知”。

然而让人没想到的是，美国社会对于中石化的攻击不但没有停止，反而更加得寸进尺，妄图一举将中国的石油公司扼杀在国门以内，而且其理由也是荒谬的。因为尤尼科属于私营企业，而中国的中石化则属于政府控股企业，所以美国相关行业负责人一口咬定，中石化对于尤尼科的收购属于政府行为，并伴有政治目的，不符

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合市场规则。这种似是而非的偷换概念，立即遭到了国内和世界范围内的有识之士的口诛笔伐。所谓的市场规则，事实上是包括了美国政府的参与，何况中石化到美国竞购尤尼科，实际上是一种纯粹的商业行为。虽然最终中国石油公司并未能够成功登陆美国本土，但是敢于挑战美国“威严”的做法还是让世界各国看到了中国人的决心和能力。此后，中国石油公司在国际石油市场的竞争中不断取得可喜成果，先后在巴西、南非、澳大利亚和印度等国建立石油公司，陆上交通也连接了哈萨克斯坦，并且一直延伸到中东国家，基本满足了国家能源需求的供应。

高盛认为，面对美国人所谓的“市场原则”说法，中国的近邻日本的发展模式就是一个强有力的反面印证。从 20 世纪中期开始，美国基本确定了“扶持日本，遏制中国”的总体战略，促使日本在短短几十年内一跃成为世界第二大经济体，并且到 2011 年之前，日本数十年如一日地占据着这个位置。但是，也许很少有人知道，日本这区区四岛之国，其能源消耗直到今天也决不在中国之下，而且绝大部分能源消耗都依赖于进口。根据 2007 年美国《财经周刊》公布的一项数据显示，日本能源消耗对境外进口的依赖度已经达到 99.6%，并且随着其本国有限资源的不断消耗，这个比例还将进一步上升。之所以日本能够完成这一“壮举”，除了美国的扶植政策外，也要“归功”于日本政府的不懈努力。



1967 年，日本成立国家石油工团（100% 政府机构），从此开始了对海外石油的勘探、钻取和炼制工作。经过数十年经营，这个机构不仅在组织形式、技术生产和市场经营方面建立起了强大的势力，还将自身的势力不断渗透到世界各大石油公司，收购、并购和部分持有了大量的油气能源公司。与此同时，日本政府还全面鼓励国民投资油气能源市场，接连推出了无数实惠型政策，所以在日本民间也涌现出了大批的油气企业，而这些企业也在日本政府的统一扶持下，完成了对世界油气能源的全面覆盖。

众所周知，各国油气能源的进口需要依赖大吨位的海运运输，所以海路交通要道就成了这些能源的咽喉通道。但是，让人毛骨悚然的事实是，全球十六个海路咽喉全部掌控在美国的实际军事控制之下，包括与美国毫不相关的马六甲海峡、离美国十万八千里的霍尔木兹海峡，以及向来属于非洲人民的苏伊士运河。换句话说，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只要美国愿意，可以随时封锁世界上任何一处海路要塞，从而断绝相关国家的经济命脉。而英国经济学家麦恩斯曾在自己的著作中提到："只要你仔细看一眼世界恐怖分子聚集区和流氓国家的名单列表，就会发现这里都是油气能源的生产地，而且无一例外的，那里都会有美国人活动的身影。"而更加恐怖的事情是，美国控制全球油气能源，不仅仅是为了满足自己的需求，同时更是为了阻止发展中国家的合理使用，阻止他们的经济崛起，从而永远将发展中国家置于他们的控制之中。

2007 年 2 月 19 日，刚刚基本完成重建的伊拉克随即通过了一项法案，从而在法律层面确定了国家石油产业的各项规则。然而，让人感到诡异的是，这项法案虽然由伊拉克内阁审议通过，但它的拟定者居然是美国国家石油公司的首席顾问，并且他的名字还大张旗鼓地写在了法案上。此外，从法案的内容中还可以看出，这项法案大约是在 2006 年 7 月份提交给美国总统，而随后由埃克森·美孚、雪佛龙·德士古和壳牌公司参与审议的。熟悉美国国家构成的人都知道，在美国这个资本主义国家，暗中的掌权人就是这些大财阀，连总统实际上都是给他们"打工"的。到 2006 年 9 月，法案交由国际货币基金组织（IMF），并在审议之后同意注资支持该法案，次年 2 月才交到伊拉克内阁手上，但这明显只是在走个形式。

对"阴谋论"有所了解的人都知道，美国人根据油气资源制定的全球阴谋早已不是一个新话题，并且随着这个阴谋的逐步落实，原本的猜测也越来越多地得到证实。从 2001 年开始，美国一方面加紧油气能源储备，想尽各种办法攫取油气能源（这同时也带动了其很多附属国家争相效仿）；另一方面大力打击和美国存在油气竞争的国家，并且利用其强大的舆论手腕，在世界范围内将油价上涨的责任推到对方头上。由此高盛认为，导致国际油价持续攀升的罪魁祸首，其实正是一直"贼喊捉贼"的美国。而由于受到美国的恶性竞争影响，并防范其可能存在的狼子野心，中国政府也被迫开始了耗资巨大的能源储备工作，这也为中国的经济增长增加了更大的难度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 6 第六章 把脉闻动向：“中国速度”是原地踏步还是稳步向前

最让高盛公司投资策略分析师艾比约瑟夫·科恩兴奋的事情莫过于研读中国政府发布的 GDP 增长数据，因为在他看来，这是把脉中国经济发展最直观、最可靠的方法。每当看到中国 GDP 高速增长的数据时，约瑟夫·科恩的第一个反应就是钦佩。因为和其他国家的 GDP 增长相比，中国经济就好比是大步向前。但钦佩的同时，约瑟夫·科恩也会思考，“中国速度”在未来究竟会原地踏步还是稳步向前呢？

通过长时间的分析与研究约瑟夫·科恩发现，中国经济快速发展并不是偶然，很多因素共同决定着经济发展的动力，经济是原地踏步还是稳步向前取决于中国是否能及时根据国际变化做出调整，比如扩大内需、经济转型等。但有一点约瑟夫·科恩可以肯定，中国经济发展相比其他国家而言会更加富有魅力，这在很长一段时期内或许不会改变。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7

中国经济的发展， 真的是美国经济复苏的风向标吗

随着中国经济的高速发展，尤其是当中国的 GDP 总量超过了日本成为全球第二大经济体后，很多媒体都惊呼："中国经济必将在二十年后超过美国。"特别是在 2012 年 7 月 6 日在清华经管学院举行的以"WTO 多边开放与区域经济合作"为主题的中国开放新阶段高峰论坛上，清华大学国际经济研究中心主任鞠建东更是振臂一呼，谈论在未来 20 年内中国经济总量将超过美国成为世界第一的梦想。由此看来，中国经济的发展已经成为美国经济复苏的风向标，事实真的如此吗？

很多从美国回来的中国人都谈到了在美国所见到的一种情况——《美国日报》曾经发表过一篇题为："A 'made in China' day in USA"的文章，大意为"美国人和中国制造的一天"。在文章中，美国记者从早上 6 点开始记录了到晚上 11 点的一天时间里，大多数美国人对中国生产的物品的依赖，小到一个咖啡壶和女人的一条丝巾，大到美国人穿的衣服和球鞋。可以说，美国人在一天的时间里几乎已经和中国制造的产品结下了不解之缘。高盛认为，这也是被很多媒体所热衷于报道的，因为中国制造的生活用品似乎已经深入到了美国老百姓的生活。可是实际上，美国人真的像是中国人眼中看到的那个样子吗？

其实，这个观点多多少少有几分道理，因为此前不少高盛集团的分析师也曾分析过，美国总统奥巴马曾为此感到无比焦虑，而对于高盛分析师的分析，奥巴马确

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实表现出了一种忧虑，还引用了德国对中国市场的依赖的案例。奥巴马并不是在凭空捏造和扭曲事实，德国人之所以能够在2008年那场席卷世界的金融危机中最早从经济衰退的阴影中摆脱出来，的确是源自于对中国出口贸易的依赖。正是德国政府加大了对中国出口产品的力度，才使得德国国内的GDP有所增加，经济出现了转折。奥巴马不得不承认，中国经济的快速发展，国内需求的不断扩大，不仅对德国，同时也是对美国的一种刺激。但德国机械设备制造业联合会首席经济学家威舍尔斯对此表现出兴奋之余，同时也有着很大的忧虑。让威舍尔斯兴奋的是，德国扶着中国这根拐杖很快扭转了国内的经济衰退的局面，但同时，对中国出口贸易的依赖，也使得这种“中国奇迹”就像一个瓷娃娃一样，一旦中国经济出现了衰退或是发展势头趋缓的情况，那也就意味着德国对中国的出口量将会发生变化，而这种看似微小的变化对德国而言将会是巨大的，因为德国对中国的贸易出口量在整个德国全年的出口量中占据着5%的比重。特别是在德国生产的豪华汽车上，如宝马、奔驰、大众、奥迪等品牌，截至2012年6月，德国对中国汽车销量增幅高至近200%。所以，对华的依赖性过大，自然也引发了德国很多经济学家的担忧，而中国经济的发展速度也由2010年第一季度的11.9%减至了2012年的8%，所以从某种意义上讲，中国经济发展的快与慢，已经不仅仅是中国自己的问题，而是关系到了很多欧美国家的利益。那么，远在大洋彼岸的美国又会受到什么影响呢？



高盛认为，美国人的生活已经与中国制造有了息息相关的联系，但是对于美国政府来说，这种联系看似可怕，实际上根本无需顾虑。尽管奥巴马曾在媒体面前表示出了几许忧虑，但那是做给中国人看的。因为那些和美国人几乎是每天都会打交道的生活用品，没有一样是能够拿到桌面上来的。美国人只不过是根据国内的消费需求，在经济不明朗的情况下从中国进口低廉的商品供美国人使用，仅此而已。因为那些美国人使用的“中国制造”的商品都是低端的商品，根本谈不上“中国创造”，也没有技术含量。美国人之所以选择使用它，不仅是因为它的价格便宜，而且是不耗费本国的资源。也就是说，美国人正在使用的中国制造出来的产品，可以随时像垃圾一样丢弃掉，因为这些商品并没有涉及美国的国防、科技和交通等重要领域，反而美国人卖给中国的不是高端的奢侈品，就是处于中、上游的产品。虽然这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

笔账美国人算得十分清楚，但这并不是说，美国人就真的可以忽略中国经济的发展了。因为在很多方面，中国这个新兴的经济体，的确能够给美国带来很多好的经验。那么，社会主义国家体制之下的新兴发展国——中国，究竟能够给美国人带来什么好的经验呢？

2012 年 11 月初，60 多名中国企业家在访问美国时，恰逢奥巴马竞选总统连任最后冲刺的几天，但尽管如此，奥巴马依然抽出时间接见了这些中国企业家，并欢迎他们来到美国。这种情况在以往是不多见的，就在两个多月前，奥巴马政府还以国家安全为由，禁止一家中国公司收购位于俄勒冈州空管区内部和附近的四座风电场项目。而一周后，美国国会还发表了一份声明，称中国的中兴和华为两家公司生产的通信设备威胁到了美国的国家安全。然而，事隔近三个月后，奥巴马却在态度上来了个 180 度的大转弯，鼓励这些中国企业家到美国投资。不仅如此，这 60 多名企业家还受到了美国很多州长的热情接待。

这个访问团在美国一共逗留了 10 天，在这 10 天里，他们在主人的邀请与带领之下与超过一百位的美国企业家进行了会谈，还参观了许多美国企业。此外，他们还参观了位于得克萨斯州的一家高尔夫球场运营公司和佛罗里达州的一家廉价航空公司。可以说，这些中国企业家在美国涉足很广，涉足的领域包括农业、医疗保健和环境技术等方面。与此同时，这些中国企业家还与美国的企业家谈到了合作问题，其中有几家当时就与美国的企业签订了合作意向书，有的还在进一步磋谈之中。

为此，《华尔街日报》刊登了几篇报道，详细地记录了这些中国企业家在美国的所见所闻，其中一篇文章的标题为《美国地方政府大力吸引中国投资》。当这一消息传到中国后，很多网站与媒体再次以较大篇幅开始谈论起美国"差钱"的现象，但实际上美国人真的差钱吗？其实不然，美国人不差钱。那么，既然美国人不差钱，它吸引中国人到美国投资又是为了什么呢？高盛认为，答案很简单，是为发展和搞活美国本土的经济。

从最初对中兴和华为两家通信企业的警告，到后来奥巴马签署总统令，责令美国执政当局加快中国人赴美签证的速度，再到后来的热情接待中国企业访问团，美国所做的这些只有一个目的，就是将中国闲散的外资引入到美国，借"外来的和尚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

念本地的经”。因为外资对本土企业的注入，不仅仅是资金上的注入，同时还有管理理念和经营理念上的渗入，而且中国投资者的介入还能够吸引到更多的中国人来美国消费，所以说，这对美国本土经济的刺激效应是巨大的，就像中国在改革开放之初美国将中国广东、福建等地定为廉价的加工厂时一样，尽管美国人所借用的仅仅是中国的廉价劳动力和资源，但最后这些地区却成为中国最具经济活力的地区。而中国在发展沿海地区的前提下，还有意地将这种优势一点点向内陆引入和一点点渗透。比如，重庆从四川省分离出来组建直辖市就是一个很好的例子（带动了中国西南经济的发展）。美国在中国经济发展中所采取的一系列措施中，尽管从一开始是为了能够及时掌握到中国经济发展的最新动向，以便制定出相应的遏制其发展的新策略，但同时美国人也不会对发展中国家的那些发展经济的良政一口否决，能够适用于自己的，他们照样会毫不含糊地搬过来用。

因此高盛认为，中国经济发展中“对外开放、对内搞活”的方针，对美国人而言，同样是一条发展经济的良好决策。

2

中国经济面临重要拐点的背后意味着什么

《华尔街日报》就中国在2012年上半年的国内生产总值为227098亿元，同比增长7.8%的这一消息发表了题为《中国经济面临重要拐点》的文章。在这篇文章中，人们并没有看到类似于高盛公司的经济学家一样的掷地有声的分析研究报告，而是大多引用了在2012年10月下旬举办的全美华人金融协会年会上部分专家的观点。参与这次年会的很多华人经济学家、银行家和投资者几乎达成了一个共识，都认为随着中国经济增速的放缓，以及中国国内劳动力成本的不断上升和人口结构性的改变，中国经济的发展将会面临着更多的挑战。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从这一份报道中也可以看出，《华尔街日报》并没有就中国经济所面临的重要拐点发表任何看法，但实际上，不仅是美国和欧洲，全球很多国家的经济学家和投资者其实一直都在密切地关注着中国的经济数据。因为如果抛开其他因素，中国经济的发展已经成为很多国家发展本国经济的一个样板，特别是如印度、巴西、南非和俄罗斯等金砖国家，实际上他们都已经把中国经济的发展看作了一个成功的试验场。那么，中国经济发展速度的放缓，意味着什么呢？美国的经济学家和投资机构对于这一点有着很高的兴趣，因为新兴国家的市场对他们来说有着很大的吸引力，同时新兴国家由于经济的落后导致在急于追求发展国内经济的过程中，一定会存在着某些可借鉴的经验和方法。

虽然这一点几乎成为很多关心中国经济发展的欧美国家所探讨的重点，但与巴西、印度、南非、俄罗斯等金砖国家不一样，美国的经济学家们尤其是高盛的那些经济学家和战略分析师，他们从来都不喜欢谈中国经济消极的一面，所以《华尔街日报》和《华盛顿邮报》等美国报纸只要一涉及中国经济发展，总是一片颂歌。即使是谈到一些相对比较敏感一点的话题时，高盛都会像《华尔街日报》发表的《中国经济面临重要拐点》这篇文章中讲的一样，美国报纸只是站在第三者的旁观立场上去报道和引用那些经济学家的观点。但这并不代表美国人就不关心中国经济的发展，在这篇文章中，其实参加年会的华人分析师们已经透露出了一个问题，只不过被《华尔街日报》的记者将其穿插在了文章中间，如果不仔细看很难被发现，那就是中国经济的发展模式已经发生了根本性的转变，从最初的高度依赖出口转向了拉动内需。

在高盛看来，这是一个不小的进步，因为只有这样才能在本土营造一个良好的国民经济发展体系，通过强化制度上的合理布局，从而更好地保护好环境。因为环境和能源是人类赖以生存和发展的根本，只有合理使用，才能在谋求经济发展之余，做到不破坏社会、资源和环境。美国人很早就意识到了这一点，因为在早期美国西部大开发时期，宾夕法尼亚州的石油资源正是由于投资者的胡乱开采而导致了对环境的破坏。而从此以后，美国便重视起了环境与资源。2011 年 10 月，当 60 多名中国企业家到美国访问时，在美国总统奥巴马的热情接见之下，在数名州长和美国企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业家的洽谈之下，很多中国企业家都和美国企业家签订了合作意向。在《华尔街日报》的宣传下，美国人将这一行为宣称为《美国地方政府大力吸引中国投资》，这无疑是给中国人又戴了一次高帽。但实际上，在美国几位地方州长陪同下介绍给中国企业家的那一百多家正面临资金缺口的美国企业中，很多都是中国政府也在大力推进的领域（比如医疗保健和水处理等环境问题）。所以，美国人的用意再明了不过了，他们的确是希望中国人来美国投资，但美国人甩给中国人的合作企业并不是那些朝阳行业，而是那些相关美国民生和保护美国环境不受破坏的行业。可以说，美国人如此做的目的是让那些有钱的中国企业家们借着中国经济放缓的情况，将资金投入到美国的民生建设当中。

美国这些边缘化的企业在到处寻找和引进中国企业家投资的同时，那些可以为美国的经济带来活力的中坚企业的境遇又如何呢？奥巴马总统为什么不把这些企业也介绍给中国人呢？就像中国在引进外资的时候为什么不把中国的传媒和电信业开放一样，奥巴马当然不会将这些关系到美国经济发展动向的企业拱手让中国人来插上一脚。因为，这又关系到了奥巴马在就任总统后所实施的“新政”。

奥巴马在就任总统后，在前任美国总统布什的7000亿美元救市援助之后，又追加了1.5亿美元，作为刺激美国经济的导火索，从而引发国内的新消费热潮，并且在这一基础上，奥巴马还提出了“买美国货”的口号，这也就意味着，为了增强美国国内经济的复苏，在美国政府的号召下，美国人都不再去买外国的物品，包括中国制造的产品，而重新回到本国消费的理念上来，这样就能够有效地实现刺激本土经济的发展与繁荣。高盛认为，奥巴马的这一决定，来自于美国财政部的一份报告，因为只有这样才能够刺激到美国国内生产制造业的兴奋点，从而拉动国内各个行业如生产、加工、运输、销售等行业的加速运行。这本来是一个国家发展的立国之本，只不过对于资本主义制度下的美国，他们已经习惯了付出更少的劳动得到更多的报酬，所以美国人更为注重在军事与科技上的发展。如果不是资本主义国家周期性的经济萧条的光顾，美国政府极少会关注这些。但这一决策一推出，即刻受到了很多美国贸易伙伴的反对，指责奥巴马的贸易保护主义，要求他取消这一决策，而在随后于罗马召开的七国集团会议上，世界银行行长佐利克也曾就此提出了异议，但佐

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利克却讲得十分婉转，将奥巴马的贸易保护主义之举说成了“经济爱国主义”。

在高盛眼里，尽管奥巴马的这一举动遭遇了很多国家的反对，并最终在条款中被取消了，但实际上确实如佐利克所言一样，奥巴马正是从保护美国国内经济的角度出发，才制定了这一措施的，即便是在后来基于国际舆论压力，奥巴马不得不将这一措施取消了，可最终他还是保留了其中的一项，要求美国国内的所有刺激经济的项目都必须使用由美国生产和制造的钢铁或是钢铁制成品。而这一结果，还是影响到了中国、日本和加拿大等国家钢铁企业的利益。

3

扩大内需是刺激中国经济的最佳途径

金融危机爆发以来，欧美、日本等经济发达的国家，国内居民消费水平大幅下降，正如高盛经济学家预测的那样，这是一场百年不遇的大危机，比 1919 年经济大萧条要严重得多，当时美国的经济用了 30 年的时间才得以恢复到原来的水平，可见，这次金融危机造成的经济衰退对美国以及世界经济都有着长期的负面影响。美国最近公布的数据显示，福特汽车 9 月销量降低了 24%，这是 15 年来美国汽车销量首次不足 100 万辆，日本丰田汽车降低了 30% 多，这已经表明，美国、日本的国内消费水平已经大幅度的下降，老百姓已经开始不消费或减少消费，一些企业或者金融的股票大跌，经济的低迷这种问题已经显现出来了。

高盛认为，这一点引起了中国政府的警惕，出口是中国经济 GDP 增长的主要方式之一，美国经济的放缓使得美国进口减少，这对中国经济来说是一个非常大的打击。在 2001 年美国经济衰退的时候，中国的出口一下就从 30% 下滑到 6% 左右，美国需求的下降将会导致中国出口的下降。现在全球经济都处于低迷阶段，这将在短期内难以改变，依靠出口拉动中国经济的增长已经是一个难题，所以，在外部需求

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

明显减少的时候，中国经济要保持平稳、快速地发展，唯一的选择就是拉动内需，国家采取一些措施使国民内需增加起来，来补偿一部分外需减少的影响。

这一切被高盛分析师海瑟·贝林尼看在眼中。他认为，目前情况下，中国经济的发展关键是做好“守”，先把自己的地盘守好，一是要有公共财政的支持，二是要增加企业投资。在经济萧条时期，要老百姓消费是很难的，就像是改变一种文化，老百姓不敢消费或者是不愿意消费，政府不能强迫消费。20 世纪 80 年代末，日本经济进入萧条时期，采用的同样是拉动内需策略，但是十多年都没有真正把内需拉动起来。另外，中国企业投资已经相当高了，每年占 GDP 的 43%，投资上不去也无法拉动内需，所以拉动内需对于中国来说也面临着重重困难。

在世界经济危机的风口浪尖，中国政府在确定了主要依靠内需来拉动国民经济增长的方针以后，正在努力寻求如何来拉动内需的对策；温家宝总理当时在天津达沃斯峰会上说：“信心比黄金更重要”，所以，首先还是要提升居民的消费信心，投资者的投资信心，美国的民众的确开始减少消费了，中国民众的信心从哪里来呢？只能由政府来提升了。



拉动内需并不是指要老百姓把银行的存款拿出来去消费，而是要有更宽阔的思路，或者说是更多样的方式，比如，目前中国中小企业融资困难问题，那么如果在这一领域能够闯出一条新路来，很可能它就会能够制造大量的内需。还有一个非常主要的方法就解决民生问题，民生领域是一个内需的主要领域，加大民生领域的投入，真正完善老百姓的卫生、医疗、教育、养老、社会保障问题，解决民众的后顾之忧，每一个人就不用着存那么多钱以防自己的看病难、养老难、学费贵等，还可以缓解国内储蓄率偏高的问题。

高盛认为，中国的经济增长模式一直是以外向型为主，有些经济学家提出这正是中国经济转型的良好时机，把中国的经济从外向型为主转向以内向型为主，打破原来那种不平衡的发展模式，确实，如果把握好的话，这场危机会变成促成中国经济转型的催化剂，但是中国在中小企业的发展，民间融资的发展，民生领域以及一些节能、环保等公共设施建设方面都还有很多不足，这也是中国“国富民穷”的原因之一，国家富裕但是人民生活水平却相对较低，中国要想真正步入发达国家行列，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

需要有足够强大的内向型经济发展动力。比如中国是一个能源大国，但是煤炭、石油等资源并不能真正转化为国家的财政收入，由于价格机制不合理，价格太低，再加上对环境污染的综合考虑其并不赚钱，如果制定完善的发展策略，甚至节能、太阳能等本身也可以赚钱。再如，中国刚刚结束的奥运会在促进经济发展、增加财政收入方面是很少的一部分，以往各个国家举办这种大的体育赛事，财政收入要占到GDP的10%左右，而中国经济基数比较大是一种特殊情况，但是如果乘着奥运东风能够开展全民的体育运动，养成全民的健身运动习惯，也可以成为一个很大的增长点。

目前，高盛认为，外部经济环境非常不利于中国国内的发展，这种情况下，中国实现经济增长方式的转变需要一个漫长的时期。在这一过程中，中国经济的增长要想实现以往的高速增长是不可能的了，最主要的是尽量减少全球经济对中国经济的负面影响，“少输就是赢”，只要中国能够尽快启动内需，就可以保存中国经济发展的实力。

24

“金砖四国” 为何会各谋自身经济的转型?

“对某个国家或者某个经济体进行的未来经济预测，往往要通过一段时期的追踪与分析才能得出，因为这样才可以更全面、透彻地得出准确的预测结果。对于预测金砖四国的经济趋势来说，同样需要如此。”这是高盛资深分析师格雷格·史密斯经常挂在嘴边的话。

如果说2009年底世界经济出现的复苏，还处于“萌芽”阶段的话，那么在2010年4月，随着欧美在消费、金融等方面的逐步稳固，以及新兴国家经济体复苏进程的进一步增快，世界经济复苏或许已经朝着“巩固”阶段迈向了一大步。高盛认为，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此次经历的金融危机，让“金砖四国”更加清醒地认识到在经济发展过程中，不能停滞不前，而是要积极寻求经济转型。因为只有这样，才能够做到国民经济的可持续发展。

2012 年 4 月，在巴西召开的“金砖四国”峰会上，四国领导人通过深入探讨，谋求出新的合作意向，同时也在积极地谋求各自经济转型的新契机。其实在“金砖四国”峰会召开之前，高盛旗下的多位学者以及专家就在讨论一个核心议题，即“金砖四国”自身的经济都面临着转型。可以说，四国经济转型各有各的特色，可以互相借鉴。

在外界看来，“金砖四国”自身的经济复苏一直优于其他国家，且被普遍看好。四国在实际应对金融危机的过程中，虽然自身的财政和货币政策起到了十分关键的作用，但他们在具体实施方面还是各有不同点，也就是都找准了自身经济最薄弱、最急需解决的环节。

根据高盛集团策略分析机构的分析，中国战胜金融危机的秘密武器，在于其自身实施的“政策创新”。也就是说，中国在应对金融危机的过程中，通过实施金融政策，以及产业政策的有效调整，不仅有效克服了金融危机给自身带来的影响，还有效地推动了自身经济的快速复苏。巴西外长塞尔索·阿莫林认为，中国在金融危机面前做出了极其正确的政策，这也将会成为世界经济增长最有活力的引擎。

再来说说俄罗斯，高盛认为，俄罗斯 2010 年 GDP 的增幅在 5% 左右。由于俄罗斯实施了一系列的刺激政策，其中包括向中小企业以及银行等提供必要的政策支持。在应对危机方面，俄罗斯的表现可谓“值得赞赏”，因为在危机期间，俄罗斯民众自身的退休金，不仅没有降低，反而升高了。加之俄罗斯对本国贫困人口非常重视，在很大程度上化解了社会矛盾。虽然在拉动内需方面行动稍晚一些，但还是可以看到俄罗斯积极的一面。

在高盛看来，印度此次在金融危机面前受到的影响，几乎是微乎其微的。由于印度自身的银行系统没有过度开放，因此没有受到西方市场经济萎缩的影响。在投资方面，印度经济发展最大的潜力就在于国内的投资，一直处于一种持续且快速增长的趋势，尤其是印度一些私人资本的投资发展潜力非常大。而在消费方面，印度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

消费的最重要的构成是私人消费。从这个角度来看，印度经济未来发展具有非常大的潜力。高盛还认为，印度在经济刺激计划方面最主要的表现是，政府和银行之间借助于货币和财政等方式进行调控，并最大限度地向市场注入流动性。此外，印度政府还积极地推出一系列降低农民经济负担的措施，以便让其经济得到平稳发展。

而巴西在应对危机时，还采取了减免税收的政策，提振了巴西的消费和就业市场。不仅如此，巴西还积极稳妥地采取扩大基础设施建设，以及稳定货币等政策。凭借良好的投资前景让外资有序地流入到市场中，因此使得巴西经济很快得以复苏。

在高盛看来，虽然金砖四国各有各的特色，但在巩固经济复苏方面都有自己一本“难念的经”。对于俄罗斯来说，最头疼的事情莫过于高失业率。众所周知，俄罗斯的重工业非常发达，而轻工业却略显落后，正是如此的经济结构，导致俄罗斯很多轻工业产品大多数要依赖进口。俄罗斯货币卢布的汇率问题和民众的日常生活息息相关，假如卢布贬值的话，就说明产品自身价格的上涨，同时也说明民众的生活成本将会增加。据俄罗斯官方的统计数据显示，其国内消费价格指数为 8.8%，而食品价格上涨 4.9%，这一水平和欧盟相比高出整整六倍。物价的快速上涨让很多俄罗斯民众都深感不满，而在金融危机期间，也曾出现过多次游行，目的就是要求政府对物价进行调控。

此外，高盛还表示，俄罗斯高失业率也是令其比较头疼的问题。2009 年俄罗斯的失业率在 10% 左右，而俄罗斯就业市场的主力军大多集中在一些中小企业，产值大概占俄罗斯经济的 1/6。由于俄罗斯相关的政策力度实施不到位，使其在金融危机面前受到了一定程度的影响。比如说，在位于圣彼得堡的中餐厅，经历危机爆发后有近三成的餐馆出现了倒闭。对于这些问题，俄罗斯也在积极寻求解决措施，并在税收上给予中小企业一定的优惠。

而对于印度而言，贫困问题极大地困扰着印度。高盛认为，虽然印度从 2000 年开始取得了举世瞩目的成就，但贫困问题仍然是印度政府不得不面对的现实问题。在高盛看来，虽然印度政府早期提出了包容性发展的战略，但印度国内有相当多的一些贫困人口无法真正享受到印度经济高速发展所带来的成果。

在现实发展中，印度社会在很大程度上依然存在不容忽视的财富分配不均衡的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

问题，即社会结构顶层2%的人口占有了非常多的财富，只有不到30%左右的中产阶层得到了经济高速增长的益处。然而，剩下的那些贫困群体不仅没有享受到经济发展带来的成果，而且他们自身的财富还和中产阶级形成了巨大的反差。

根据高盛的分析与预测，印度未来经济的持续发展，有必要把“人口红利”转化为提高人均发展水平，否则必将拖累印度经济的增长。事实上，印度还需要更多有高素质、有才华的劳动力，因为如果一味地依靠大量低素质劳动力，绝对是经济良性发展最大的障碍。

对于巴西来说，需要警惕的就是经济过热。根据高盛的预测，巴西在2010年全年GDP增速将恢复到5%。在美欧经济发展普遍低迷的情况下，巴西自身的经济前景却被普遍看好，甚至被称为“冉冉升起的新大陆”。可是，正在巴西被市场一致看好的情况下，越来越多的热钱以迅雷不及掩耳之势，涌入到巴西的资本市场，无疑给巴西经济蒙上了一丝阴影。高盛也坦言，巴西经济发展确实充满活力，但还是存在经济过热，以及通货膨胀所带来的风险。因为巴西货币雷亚尔升值速度过快。此外，巴西政府减税幅度步伐过大，让许多巴西民众蜂拥去买房、买车，根本没有理性地考虑未来能否顺利还贷，而这些问题或许会给巴西经济埋下隐患。



对于中国来说，非常有必要防范通胀的苗头。高盛分析机构指出，中国经济发展环境虽然持续向好，但同时也面临着一定的风险。比如中国国内通胀预期的强化，不免会给中国的金融带来潜在风险。在这种情况下，中国政府有必要给予足够的重视，并将问题解决在萌芽阶段。

“金砖四国”针对自身在经济发展中存在的问题，不仅需要及时纠正自身的发展弊端，还需要在未来发展中更深入地进行合作，这样才能最大限度地实现经济转型。而也只有这样，各自才可以实现经济上的崛起。在高盛看来“金砖四国”又是一个整体，一荣俱荣，一损俱损，而中国作为“金砖四国”的领头羊，更是给其他金砖国家的发展提供了许多参考与借鉴。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5

如何保住中国经济增长盛宴

从 21 世纪初期以来，中国的经济增长速度迅速加快，每年整体的经济发展水平都在提高。但是，从次贷危机开始在全球范围内产生影响以来，中国的经济增长速度开始受到影响，经济增长速度开始放缓。再加上华尔街金融风暴的影响，中国的经济也许会遭受快速增长期以来最大的阻碍。

当然，最理想的状态应该是经济的增长速度能够放缓到一个最为理想的状态，也就是说，经济的发展速度既能够解决经济快速发展中产生的一些泡沫问题，又不会给中国的经济发展造成太大的影响。高盛认为这样的理想状态很难实现，种种的迹象表明中国的经济增长速度将会比预期的更严重，房产市场持续低迷，受种种外界因素的影响中国的出口贸易也在不断的萎缩中。随着华尔街金融风暴的不断影响，美国、欧盟乃至日本等国的实体经济都受到了不同程度的影响，在这样的情况下中国的出口贸易将会变得更加的困难。在相关的统计中，中国已经有很多的涉及出口的小企业正面临着破产的问题。

然而，面对中国经济出现的困境，出口贸易形式变得越来越严峻，中国要不断刺激经济的增长就要在中国国内需求上寻找新的突破口，但是要合理扩大内需还要考虑是要不断扩大国内的投资还是鼓励国内的消费。

高盛认为出口贸易的不断下滑已经给中国的经济造成了严重的影响，如果中国的投资也出现大幅下滑的话，中国的经济必然会受到更大的影响，因为中国经济增长的另一个推动因素便是投资的增长。自从中国的对外贸易开始受到影响以来，中国政府就开始极为密切地关注房产地业的投资，中国的投资主要的领域之一便是对房地产的投资。但是从 2007 年以来这种投资的风险性在不断地增加，种种的数据都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在显示大部分地区的房价都已经有了小幅的回落，而且大量的房屋出现了滞销的情况。

从中国的房产市场出现过热的情况以来，中国政府就一直在设法给房产市场降温，解决其中存在的一些泡沫问题，因此房产开发商贷款的限制在不断地增加，房产开发商要想贷款保证房产市场的资金链越来越难。如果房产市场出现严重的问题，必然会给中国的经济带来一系列的问题，比如事业问题，银行的呆坏账将会给金融行业造成严重的影响。所以政府又开始出台大量的刺激房产市场的政策措施，比如住房交易税的降低以及对保障性经济适用房的大力支持等，以保证中国经济增长的健康稳定。2008 年 12 月 5 日中国政府提出的扩大内需的十项措施中，有很多都和促进房地产市场的发展有关。

同时，扩大内需的十项措施主要以扩大中国的基础设施为重点，如公共交通体系的不断完善等这在很大程度上就要求不断扩大中国的投资力度，这是扩大内需的一项有力措施，同时也是促进中国经济增长的一项有力措施。

通常情况下，出口、投资以及消费被看作是拉动中国经济增长的三驾马车。在出口的形势不断严峻的情况下，它对中国经济增长的贡献将会被严重的束缚。要促进中国经济的快速增长就只能在投资和消费上下大力气。在政府扩大内需的十项措施中也说明了这一点。但高盛认为，要靠国内的消费来带动经济的快速发展似乎还是有一定的难度的。

在应对 1997 年亚洲金融危机时，中国就已经采取了利用增加基础设施的建设来保障经济快速增长的手段，当时中国的能源以及原材料的需求都大大增加，但是其中的“三高”问题也给今天造成了很大的问题，高盛认为，中国在这次全球经济危机中促进经济增长的重点应该放在提高中国国内的消费上。不过现实的情况似乎还不允许这样的经济增长的方式。

但是，根据高盛公司的数据表明，2008 年的第一、二、三季度城镇居民的消费水平只有不到 6 个百分点的增长。并且城镇居民的平均收入也在减少，人们的可支配资金的增长幅度甚至有了下降的趋势，农村人均收入增长速度也比 2007 年有所减缓。这些影响消费水平的不乐观的因素在严重影响着中国国内消费水平的提高，靠

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

消费来促进经济的增长着实有着很大的困难。消费对经济的增长的确有着很重要的作用，但是中国长期以来形成的高储蓄低消费等问题不是在短时期内能够得到解决的。

高盛认为，中国经济的增长速度在金融危机的影响下受到了越来越严重的考验，在出口不断下滑的情况下，中国只能够靠不断地增加国内的需求来促进经济的发展。并且在经济的发展过程中要不断引导国内居民消费，改变中国居民的消费习惯，只有在投资和消费水平都有所增加的基础上才能够保持中国内需的不断增长，也才能够更好地促进中国经济的增长。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 7 第七章 听全局风声：未来中国经济将如何继续施展魅力

中国经济发展的魅力世人有目共睹，很多人都对中国经济持肯定的态度，但从另外一个角度看，随着另外一些新兴国家经济的崛起，比如印度和巴西等国，一些人也略表担忧：中国经济会不会继续施展魅力？其实这一切早已被高盛首席经济学家简恩·哈祖斯看在眼中，他通过长期以来对中国经济的研究，对中国全局发展进行分析，他认为，中国作为经济大国的地位还将继续下去，而且经济发展也会愈加充满活力。但必须要满足一些条件，即：中国在未来要通过自主创新增强经济发展动力、通过产业结构调整夯实经济基础等，因为这些才是促使中国经济继续施展魅力的“灵丹妙药”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7

中国经济不转型真的将会变得毫无生机

国际货币基金组织的总裁罗德里戈·拉托在看到中国、印度等金砖国家的高速发展势头后，发现全球的贸易格局已经开始发生了很大变化，最突出的一个问题就是全球的贸易顺差和逆差问题。如果不彻底改变这一现状，包括中国在内的很多发展中国家的经济将会出现裹足不前的状况。那么，如何改变这种状况呢？

在高盛眼中，自 1978 年中国打开国门实施改革开放后，仅仅用了三十多年的时间，中国经济便得到了飞速的发展。但与此同时，中国这种经济的快速增长，也使中国经济出现了很多失衡的地方。高盛认为，中国经济必须转型。而随着中国经济的发展，越来越多的问题也随之渐渐突显了出来，比如中国企业在美国寻求上市过程中所遭遇的尴尬，尽管从表面上看起来好像和中国经济转型与否没有什么关系，但实际上却有着很大的关系。高盛认为，在美上市的中国企业之所以能够被那些美国的中小机构咬上并一击而中，关键还在于这些中国企业在制度上没有及时跟得上发展的步伐。这就好比是一个人从外表上看好像是已经成年了，但实际上的心理年龄还没有成熟起来，高盛认为，这就是所谓的不协调。

高盛认为，随着中国经济的发展，紧随其后就是印度和巴西，这些国家为了追求本国经济能够在短时期内得到快速发展，他们所沿袭的几乎都是像中国一样的发展模式。在格林斯潘看来，所谓的中国模式，就是利用贸易顺差增强本国的 GDP 收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入总量。简单地讲，比如在中国最初的改革开放时期，中国政府提出的口号就是出口创汇，利用大量的产品出口量增强国内美元的货币储蓄量。所以在中国人看来，出口创汇成了一种为国争光的事情，但高盛看来，这种被放大了的增强本国出口量的做法，同样是一种不健康或是偏激的经济行为，因为一个国家如果是过分依赖出口来增加收入，就会造成比较严重的贸易失衡，比如贸易顺差，中国正是这样。特别是在1994—2007年以来，中国的贸易顺差可以说一直保持着一种不正常的节节攀高的趋势，到2007年达到了一个高点，贸易顺差额竟然占据了中国国内当年GDP总量的12%。而相比之下，以工业为主的美国却出现了严重的贸易逆差，最高时竟然占到了当年第一大经济体的7%～8%。这种截然相反的情况，对全球经济的平衡和有序发展带来了很大的挑战。

通常来讲，关于贸易额的计算都是以年为单位的，在两个国家之间发生的贸易过程中，一个国家在一年内向另一个国家出口的金额如果多了，那么也就意味着另一个国家出口的金额就少些，这样对于出口多的国家来说，就会形成贸易顺差，这也就意味着这个国家通过出口贸易所赚取到的钱就会多些。相反，对于出口金额少的国家而言，就会形成贸易逆差。如果是站在全球的角度来看，就等于两个国家在做生意，一个国家多赚了钱，而另一个国家少赚了，抛开其他因素，这样的贸易行为如果久了，双方势必会产生不满和矛盾。从这个角度看，并不是人们通常意义上的出口越多就会越赚钱，它有时候会对出口较多的国家形成一种负面影响。高盛认为，贸易顺差的不断加大使得本国经济快速增长，在这种增长背后所透露出来的就是这个国家在创收上过于依赖于本国产品的出口，一旦被出口的那些国家因国力下降、内需减少等因素而出现不再需要那么多的进口之后，那么，这个依赖出口创收的国家就会面临经济的快速滑落的危险，甚至是会危及到国内与出口创收所形成的相关产业链，所以过度依赖于出口创收只能在短期内化解本国经济的困境，却无法从根本上改变一个国家的经济发展。

在高盛眼里，日本就是这样一个国家，比如日本的汽车业，在完成本国需求之后开始开拓全球市场，而对日本的打击，美国人正是抓住了这一点，丰田的前后遭遇就是个很好的例子。在最初，美国政府从总统开始，便大谈日本的丰田车质量如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

何好，使得丰田在美国的发展很顺利，并且建立了很多网点，然而等到丰田在美国的市场已经趋于成熟之际，结果美国人却抓住了丰田车的一个小把柄，美国总统又站在为了保障美国人人身安全的角度，对丰田汽车实施了比较严厉的措施，使得丰田汽车在与美国人的这场博弈中败得很惨。而美国人所利用的其实就是两国之间的贸易顺差，因为引进的日本汽车多了，日本和丰田自然会增厚利润，加大贸易顺差。但一旦被美国打压，贸易逆差也会在瞬间放大，日本和丰田的利润自然就会锐减，就像一个气球，在被美国人突然吹大之后又被突然放了气。

这种情况不仅发生在美国和日本之间，在美国和中国之间同样发生。金融危机发生后，美国总统正是出于对本国经济的保护，明里暗里实施了一系列的贸易保护主义，比如号召美国人买美国货，同时对中国实施压力，一直强调中国应该放开汇率，让人民币的汇率跟随市场的变化而自由波动。奥巴马之所以这样做，一方面是对中国近年的发展而有所顾虑，另一方面也是中美两国之间长期的贸易逆差所导致的必然结果。因为只有人民币汇率升值了，美元在本国所体现出来的价值才会突显出来。如此一来，中国等发展中国家出口美国的产品相应就会少下来，因为美元已经在短期内贬值了，中国的出口所换回的美元不值钱了。而在中国出口美国的产品总量和金额减少的同时，奥巴马“购买美国货”的口号才能够真正落到实处。事实上，在奥巴马以各种借口与手段对中国实施的压力之下，人民币也被迫出现了一定幅度的升高。在这一时期，在美国很多卖中国货的门店已极少有美国人光临，而即使是去了也只是问问价钱。这一年，在美国的卖中国货的店面几乎全线亏损，虽然在奥巴马“购买美国货”的号召下，美国经济并没有得到有效的提高，但美国的经济的确不同程度地受到了刺激，出现了渐渐好转的迹象。

美国人不满于中国的不仅仅是两国之间的贸易顺差与逆差的问题，还有中国在利用本国的廉价劳动力几近疯狂地增厚本国的 GDP 总量。通俗地讲，在高盛眼里，中国的经济发展就像一个廉价的榨汁机。美国高盛公司所组成的一个经济小组的调查显示，美国制造业工人的平均工资是每小时 21.11 美元，而在中国仅仅是 64 美分。也就是说，中国的制造工人每工作一天，在同等的工作下，拿到的报酬却只有美国工人的 3% 。在如此大的悬殊之下，美国人自然毫无疑问地将中国列为一个超级又廉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价的产品加工厂。尽管中国的经济总量超过了日本，中国人均 GDP 的低下在高盛眼里仍然是一个短期内所无法改变的现实。

高盛认为，在贸易往来中，一个国家的正常发展，只有达到了顺差和逆差的相对平衡，才能使这个国家健康地发展。比如中国，如果要想改变贸易顺差的问题，经济发展就必须改变原来的旧有的模式，比如转变现有的以外贸出口代工服务为主的劳动力密集型加工产业，加大自主研发创新，让产业逐步升级为以技术为主的科技与创新型产业，而不能仅仅从短期利益考虑牺牲本国资源为代价。可以说，合理安排本国的劳动力以及使企业升级在高盛看来是摆在中国政府面前的一大难题。因为一个国家随着产业的不断升级，经济发展模式的转型，在利用劳动力上反而会不断缩小，这也就意味着产业的升级所带给中国的并不仅仅是经济是否能够持续发展的问题，而是如何分配越来越多的剩余劳动力的问题。此外，如何合理地分配那笔庞大的占据着全球第二的中国国内经济总量，同样是中国政府不容忽视的一个问题。

2

自主创新为何是中国经济持续发展的强劲动力

当 2011 年 8 月，中国经济发展已经出现疲软之势时，《华尔街日报》发表了一篇题为《要求中国拉动内需的压力增加》，文章再次站在客观的角度报道了一则消息，美国标准普尔公司再次下调了对中国出口型企业的信用评级。这也就是说，美国标准普尔公司的分析师再一次将中国那些以出口为主的企业们打入了冷宫，越来越不看好中国的那些出口型企业。



此消息一出，即刻引发中国政府和一些经济学家的强烈抗议，中国甚至还提出想要挑战美国的全球经济领导权的想法，一时间在中国国内所引发的争议很大。但在高盛看来，中国的反应很正常，因为近年来，随着中国一直以来的以出口创汇为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目标并对企业实施的退税优惠等政策，中国已经成为全球第一大外汇储备国，其外汇储备已经达到3万多亿美元。如此庞大的一个数字，其实早就引起美国的注意了，这也是中国在美元贬值中损失惨重的原因之一。然而，此次美国标准普尔公司下调中国出口型企业的信用评级，其实只是标准普尔的分析师们根据中国企业的实际表现所做出的一次评级，并无恶意，只不过是这一举措引起了国内出口型企业的广泛重视。

对于这一事件，高盛曾表示，美国标准普尔公司的这一举措，实际上是给那些中国企业敲响了一记警钟，因为这是中美之间的贸易差所导致的一种必然结果，从另一个角度而言，这也是在提醒中国应该尽早平衡国内的贸易收支。因为作为中国，如果始终保持着与美国之间的贸易顺差，那么实际上也就是在迫使美元贬值，同时中国只能用手中的美元储备去购买美国的国债。不仅仅是高盛，很多欧美经济学家都坦言，随着通货膨胀的持续加大，以及全球生产资料成本的不断上升，中国的经济改革可以说既是中国的经济发展到一定阶段以后必然会面临的一个问题，同时也是中国在全球这个大市场中随着自身地位的不断提高理所应当会遇到的一个问题。曾在高盛集团担任分析师的美国经济学家詹姆斯·沃尔芬森认为，中国经济的转型，从自身发展规律看，是中国经济发展到一定阶段后，比如，随着全球性的生产资料价格的上涨，中国国内以往廉价的劳动力不再廉价的时候，中国作为一个新兴的经济体也就失去了它原有的优势，在这种情况下，无论企业实施的产业升级还是产业布局的调整，都是企业在自身发展过程中顺应市场变化而做出的一种调整。

作为中国的贸易伙伴，美国与中国之间的贸易逆差同样是困扰他们的一大问题，所以提高本国企业的出口量成为美国白宫和商务部最为关心的事情，不管是奥巴马，还是前美国总统布什，他们一直在呼吁中国要放开人民币的汇率，允许人民币根据市场的需要自由浮动。因为美国人知道，只有让本国货币贬值了、中国的人民币升值了，通过货币杠杆让中国人的钱包在面对美国人时变得厚实起来，中国才会大量地从美国进口产品，去填充中国国内不断加大的需求。但中国政府却并不如他们所愿。美国人十分清楚，中国在经济上采取的政策是对的，因为就货币杠杆而言，只有适度地保持平衡才对本国的经济发展有利，如果出口一旦减少了而进口量却增多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了，表面上看起来好像是中国人吃到的和用到的美国货或是其他国家的物品越来越多了，但实际上进口量的增多对本国经济同样是一种不小的冲击，因为当买一件东西比做一件东西还要便宜的时候，没有人再会去想做生产或是加工这件物品的生意。所以，进口量的过度增长对一个国家的危害并不比出口量增加所带来的次生危害小。

对于这一点，美国人深有感触。所以，才有了奥巴马不遗余力地在国内推行“购买美国货”的口号，因为不仅仅是中国需要不断地扩大内需以引发国内的消费潮，美国同样也需要这样做。高盛认为，只有这样，才能实现本国经济的循环，使本国经济焕发出新的经济活力，同时不断提升每个行业间的创新能力同样有着重要的作用。而在这一点上，美国人很是引以为豪，因下到普通的美国人民，上到美国总统，几乎所有的美国人都很看重对一个人或是一个团队的自主创新能力的培养和研发。通过美国几家投资公司对中国人的调查发现，从最初的很多西方发达国家将中国定位的廉价的世界加工厂开始，其实就是在一点点地抹杀中国人的自主创新能力了。道理很简单，当只靠加工订单产品就能够赚取到很多的利润后，中国人怎么会还去想创造呢？所以在中国，无论政府和企业都意识到，让“中国创造”替代“中国制造”的紧迫性和重要性。

此外，高盛认为，无论是一个国家的经济发展，还是军事和科技的发展，如果缺少了自主创新和研发的人才，那么这个国家就根本谈不上有威胁。这一点，从美国人投资理念上可以很明断地看出来，很多美国人都喜欢买入那些行业景气度高的公司，比如 IT 行业。而从这些公司的发展模式来看，美国几乎所有运用技术创新的公司都有着一个相同之处——惠普、谷歌、雅虎和苹果等公司正是自主创新的思维和能力，给美国带来了生机，成就了硅谷这样一个世界财富的聚宝盆。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3

未来国际金融新秩序到底由谁掌控

华尔街金融风暴的爆发意味着华尔街投行时代的终结，美国在世界金融体系中的霸主地位也受到了严重的动摇，伴随着这场风暴的进一步加剧，构建国际金融新秩序的呼声也日渐高涨。在未来的国际金融格局中，究竟会是去美国化还是去欧洲化？以中国为代表的亚洲国家又会发挥怎样的作用？这一系列相关的问题受到了越来越多的关注。

随着华尔街神话的破灭，美国的实体经济出现了明显的衰退，这使得美国在维护自己国际金融霸主地位上已经明显感到力不从心。从目前的情况来看，很多国家和地区已经开始为了谋求世界金融秩序新一代领导者而蠢蠢欲动。

高盛认为，面对美国国力衰退的契机，欧盟表现出十分活跃的态度，在与奥巴马的会面中，法国前总统萨科齐就代表整个欧盟发出了声音，呼吁布什对全球金融体系的改革进行支持。英国《每日电讯报》在有关的评论中认为，欧盟把这次危机看成欧元与美元鼎立的最佳机会，各国首脑们已经大胆地发出了信号，通过“欧洲人的视角”建立国际金融新秩序。

曾任高盛集团董事局主席的亨利·保尔森认为，在美国的金融体系受到金融风暴的重创之后，美元的主导地位正在受到欧元的挑战。目前，欧元是在国际金融体系中唯一能够与美元相竞争的货币。据有关统计数字显示，1999－2007年，美元在全球外汇储备中的份额已经由70.9%下降到63.9%，而欧元的比重却由开始的17.9%增加到了26.5%。美元大幅度的贬值使世界对美元的信心产生了动摇，有些与美元挂钩的国家转而另寻他路，开始寻求与欧元挂钩，而那些握有大量美国债券的外国中央银行也开始考虑对美元资产的减持，由此看来，去美元化的势头似乎越

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来越强烈。

作为全球的金融霸主，美国当然不会容忍自己的地位被夺走，向来在经济、外交等领域推行单边主义的布什已经有意开始向国际寻求合作，力求将危机对美国的影响降低到最低限度。根据美国有关媒体报道，美国政府已经意识到了全球金融体系改革的必要性，但是却不甘心放弃自己的领导地位。

在这场金融危机中，亚洲国家再次成为关注的热点，而作为亚洲地区的代表，中国是备受瞩目的焦点之一，“中国应该在新的国际金融体系中拥有更多话语权”，在第七届亚欧首脑会议上，欧盟委员会主席巴罗佐在演讲时做出上述表态，事实上，巴罗佐的表态也恰恰反映出很多中国人的心声。

目前，人民币的市场已经形成了新的全球货币机制，中国政府在亚洲金融危机后实行的人民币不贬值的诺言使得人民币迅速得到周边国家和地区的认可。在支持东南亚国家抵御经济危机的过程中，中国与东盟各国形成了相互信赖的关系，并在全世界树立了负责任的亚洲大国的形象，十年后的今天，面对华尔街金融危机，中国政府的敢于担当，更加成就了一个负责任的全球大国的形象。



高盛认为，在美国和欧洲争夺未来国际金融秩序的话语权和主导权的过程中，作为新兴市场的代表，中国发挥着举足轻重的作用。目前，人民币的地位已经呈现出日渐走强的态势，假如中国经济成功崛起，金融改革能够得以顺利推进，也许人民币的地位会出现更大幅度的提高，美元、欧元和人民币三足鼎立的世界货币格局将有望出现。

尽管大批的美元仍在全球市场上进行流通，人们不可能瞬间将手中的美元抛弃，在短时期内全球金融去美国化的趋势不可能终结，但是美元大幅度的贬值的确动摇了全世界的信心。但正如高盛的许多经济学家所指出的那样，尽管美国金融海啸的爆发地和出发点均源于美国，但是这场危机从实质上来讲不仅仅是美国金融体系的危机，而是世界金融体系出现了危机。由此可以看出，“建立新的金融市场秩序”绝对不应该仅仅是一个空洞的口号。各国应该在努力壮大自身经济实力的前提下，主动参与到国际金融新秩序的规则制定中来，为建立一个更加健康有序的国际金融新秩序而努力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4

一碗忘却金融危机的孟婆汤——调整产业格局

中国政府在分析2009年的经济形势的时候指出，中国的经济在2009年可能是最为困难的一年，但其中同时也蕴含着很大的机遇。在全球金融危机的影响不断加深，实体经济受到的影响还远远没有见底的情况下，世界经济环境不容乐观。高盛认为，中国经济发展的外部环境比较恶劣，并且中国内部的经济增长速度也受到了一定的影响，房产业等行业的发展形势依然不乐观，有的甚至出现了严重的亏损。国内国外的经济形式都不是很乐观，这些情况对中国经济带来了严重的影响，同时，也给中国经济产业格局的调整提出了很大的挑战。总体来看，不管是外界的环境还是中国内部的环境，中国经济的产业结构将会受到两个方面的影响。中国的产业格局将会在这些因素的共同作用下调整，那些出口主导型的企业受到的负面影响尤为明显。同时，它也给中国带来了一定的积极作用，中国的制造业等产业的调整进程将会加快，中国经济的产业结构将会得到优化。

中国出口型的产业所受到的破坏，将会在很大程度上得到调整。美国经济在世界的经济总量中占据着十分重要的位置，它在很大程度上促进着世界经济的发展。高盛认为，美国经济一旦出现问题，将会给世界的经济造成很大的影响，全球的金融市场也会因此而产生到严重的动荡，世界经济的增长速度将会受到严重的阻碍。全球经济增长速度的减缓将极大地影响着中国的出口，中国经济存在着很大的下滑趋势。中国出口的减少尤其体现在密集型的中小企业的出口上，他们的附加值比较低，企业的升级缓慢，因此会受到严重的影响。据有关数据，中国的大宗货物以及服装等以出口为主的企业在2008年的出口量都有了大幅的下降，这些企业的出口受到严重影响，产业的调整便显得更加的急切和重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另外，高盛认为，中国的房产和汽车市场也都会受到不同程度的影响，甚至会出现一些负增长的情况。由于金融危机的影响房产市场上的消费信心会受到严重的冲击，房产市场等会因此而发生重大的调整以应对现在的金融危机。有关经济数据显示，2008 年中国的房产等市场已经出现了严重下滑的迹象，这些都要求对行业进行调整，只有调整后才能适应现在的经济状况。

在金融危机给中国的产业带来很大的影响的同时，也给中国的产业格局提供了一些有利的一面。由于西方国家受到金融危机的影响比较大，他们的制造业极有可能向中国等发展中国家转移。现在全球的制造业中心主要集中在欧洲、北美以及东南亚，美国等发达国家的经济在金融危机中受到严重影响，2009 年经济的增长速度将会严重的减缓，他们要想解决美国和欧洲经济市场不景气带来的影响，就要不断地将自己国家的制造业向中国等国家转移，这给中国制造业的发展带来了巨大的机遇。中国近年来的制造业发展速度很快，已经成为世界上的制造业大国之一，但是中国制造业的升级还远远落后于其他国家，产业结构还存在着很大的问题。在全球金融危机的影响下，很多发达国家的制造业将会受到严重的打击，他们会因为利润等原因而逐渐向中国、印度等市场转移，中国的产业价格的升级将会因为这些国家市场的转移而得到良好的机遇。



中国的出口产业在金融危机中受到了很大的冲击，在危机的影响下，中国出口产业的机构将会得到优化升级。中国的出口产业受到金融危机的影响在不断下滑，出现了很大的结构性的调整。高盛集团相关的数据统计显示，中国的制衣等出口企业的增长幅度在 2008 年的前 9 个月中严重下滑，但是机电产品却得到了 20 多个百分点的上升。中国在出口产业的经济增长方式的转变将会加快，给中国出口经济产业格局的调整提供了有利的条件，同时也给中国企业在海外市场的开拓上提供了便利，中国在世界经济中的地位也将因此而改变，出口产品将会得到结构性的调整。

高盛认为，中国企业的生产成本压力也将会因为金融危机的原因而得到改善。美国的金融风暴给全球的经济都带来了严重的下行趋势，中国对生产资料的需求也将会减少。同时生产资料以及一些工业产品的价格将会出现下降的趋势，中国企业所存在的成本压力会因此而减少一些，中国制造业等加工业的利润空间会因此而不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

断增加。尤其是国际原油价格因为金融危机等原因大幅度地下跌，这些都在很大程度上缓解着中国生产资料价格不断上涨的压力，企业的生产成本得到了很大的降低，加工业等的生产成本的压力将会得到改善。这些因素会在很大程度上改善中国的产业结构，中国的产业结构因此会得到一次优化的机会，中国经济如果能够抓住这次结构调整的良机，经济将会得到很大的发展，中国在世界经济中的地位也将得到很大的改善。

5

高盛经济师眼里的中国经济前景

2012 年 11 月，《华尔街日报》忽然发表了一篇令人感到有些意外的文章，从文章的题目一眼便可以看出《华尔街日报》一贯所遵循的原则和立场，它依然站在第三方的旁观者角度，从一个话题入手，直接挑起了经济学家当前所津津乐道的一件事：中国如何改革才能实现经济的可持续性增长。

近两年，这个话题一直是很多中国经济学家关注的问题，同时也引发了全球很多经济学家的关注。因为在此之前的十几年间，中国经济的高速发展曾创造出了很多令世人难以想象的成就——作为一个新兴的发展中国家，中国仅仅用了十几年时间便从一个贫穷的发展中国家，一跃而成为国内生产总值仅次于美国的全球第二大经济体，从而引发了无数西方经济学家的关注。作为一家全球著名的投资公司，美国高盛投资公司在多年前就对中国经济进行了跟踪调查。而正是由于高盛公司对中国经济的深入研究，不仅让高盛公司证实了其旗下首席经济学家吉姆·奥尼尔早在 2000 年对中国等发展中国家的调查中便提出的金砖四国的经济发展的预判，同时也让高盛公司能够先于其他西方国家一步对中国实施了战略性的投资布局。

很多西方投资公司的经济学家，包括不少中国的经济学家都一直认为，高盛对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中国经济发展的提前研究，让他们极早捕捉到了中国这个突然崛起的经济体的魅力，不仅借中国改革开放的春风做了一回顺风船，赚了个盆满钵满，同时也将触角极早渗入了中国的各个产业链。尽管很多经济学家一直在怀疑高盛公司对中国实施的资本介入的目的，认为高盛公司侵入中国的农业产业链有着巨大的阴谋。但实际上，作为一家以投资证券而起家的企业，高盛看中的是一个国家的经济发展潜力。只要具备了这一点，他们就会毫不犹豫地将资金投入进去，而中国、印度、巴西、俄罗斯四个国家正是这样的四个最具潜力的国家，所以高盛自然首先将目标对准了中国，并从 20 世纪 90 年代起就开始对中国和印度等国家展开了长期的跟踪调查。

在对中国的调查中，高盛从一开始就是站在全球经济发展的高度去看待中国的改革开放的，所以当中国对外资的大门一打开，高盛便首先进驻了中国，而对中国政治决策的研究又让他们对中国的企业有了更为深层的认识。在高盛公司看来，中国的企业在经过新一轮体制改革后，在面对市场的过程中重新找到了自己的位置，尤其是在与西方很多企业进行竞争时，开始了做强、做大的改变，而也正是这一改变，使得很多中国大型企业从规模上已经可以和美国的那些世界 500 强企业相抗衡。高盛高级分析师格里利曾经坦言："不解决中国的大型企业结构性矛盾问题，中国企业就无法和世界上的很多企业站在同一个起跑线上去竞争。"

其实，格里利的言外之意是中国大型企业有企业行政化的影子在里面，中国企业在国外是很难站稳脚跟的。当中国的不少企业进入到美国市场后，不止一次地受到了指责和非难，比如 2009 年轰动一时的美国 CCI 行贿案中，就有两家中国的中海油和大唐电力企业涉嫌其中，其后，美国又以国家安全为由拒绝了如中国移动、中国电信等企业对美国市场的开拓。

这个问题，在高盛公司入驻中国市场以来，其实就已经意识到了。比如，中国企业的股权分置改革，高盛公司就是抓住了中国股市上这种"同股不同权，同股不同利"的现象，而借机在中国股市上兴风作浪，并从中牟取暴利。高盛公司的这一做法，包括高盛公司进军中国的养猪行业、农药行业等行为，中国人将之称为"高盛阴谋"。

事实上，高盛公司的分析师得出的结论并非是空穴来风。格里利表示，中国的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

海尔、TCL等国有企业，在产权改革过程中就曾导致了部分国有资产的流失，并因此而引起了很多中国经济学家、法学家和社会学家的争议，讨论的重心始终放在了企业的股票是否允许管理层来收购的问题。格里利认为，这个问题如果发生在美国是很容易解决的，包括中国的那些中小企业在面对资金链出现断裂的情况下，都可以寻求一些像高盛、摩根大投等类似的投资公司介入。因为在很多美国人眼里，创投公司的介入，带给这些中小企业的不仅仅是资金，还有他们对自己介入的这个行业的调查、了解，以及他们对入资公司在管理等方面的理念，所有这些，对于那些中小公司来讲，包括那些大型企业，都是它们身上所最最缺少的。因为相对而言，投资公司虽然做的是投资产业，但他们拥有着全球最顶尖的经济学家，以及拥有相关背景的行业分析师，所以对这个企业在行业中的定位往往都很准。比如，高盛公司对中国平安保险公司的注资，在其“使资本结构与公司使命相契合”的理念下，中国平安公司在短短十几年间成为全球500强企业。

正是在中国平安保险公司示范之下，在谈及中国未来经济是否能够持续性增长时，高盛公司的首席执行官劳尔德·贝兰克梵曾坦言，在中国经济由于产业结构和布局等原因出现停滞不前的情况下，针对这些企业或行业出现的问题而做出相应的反应是正确的，但影响中国经济发展的最根本并不在这些，而在于中国企业是否应该存在企业行政化的问题，如果要继续存在下去，那么又是以一种什么样的姿态或方式来存在。比如，国有企业在产业结构上如果要存在就一定要作出调整，要做就做那些民营企业无法做到的产业，而其他方面的就可以放任中国其他中小企业去做。如此一来，中国国有企业就不会再与其他民营性质的中小企业之间形成利益上的冲突。

不仅仅是劳尔德·贝兰克梵，很多美国的经济学家都将目光锁定在中国的大型企业改革上来。因为在他们看来，中国的大型企业改革问题已经不再仅仅是一个经济问题了，而是直接关系到了中国对未来发展道路的选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6

中国金融体系如何才会“丰满”起来

中国的金融体系改革已经经过了20多年的发展，在全球金融危机的负面影响不断深化的情况下，中国金融市场的发展面临着一个历史性的选择，中国的金融市场在今后应该怎样发展成为一个重大的命题。中国的金融体系到底应该发展成为怎样的格局，这对中国金融市场今后的发展有着十分重要的关系。中国的金融市场在某种程度上来讲有两个可以用来借鉴的模式。而当前中国金融市场的情况是银行在金融体系中占据着很重要的作用，这样中国的金融市场就能够借鉴欧洲的一些金融市场的发展模式来进行完善。但是现在全球的金融市场又处在一个变化迅速的时期里，金融市场在金融体系中的作用越来越明显，美国模式的金融体系也是中国金融发展借鉴的模式之一。



高盛认为，在金融市场不断完善的今天，金融市场体系也向多样化的方向发展，同时中国金融体系的发展模式也就面临着越来越多的选择，一个恰当的体系的建立对国家金融市场的发展有着相当大的作用。因此，中国金融体系模式的选择有着非常重要的意义。而要想选择一个恰当的金融体系来促进国家金融业的发展，就要不断地对中国金融的实际情况进行考察，在中国金融实际情况的基础上进行选择才是中国发展金融市场时的明智选择。

一个国家金融体系的完善受到了很多因素的影响，其中最关键的因素便是金融管制政策对金融体系形成的影响。而金融管制政策的调整又和金融危机的影响有着十分密切的关系，当金融市场受到危机的影响时候，管制政策就会发生相应的改变，这对金融体系的形成和完善有着很大的作用。

同时，在高盛看来，银行在中国现在的金融体系中占据着很重要的作用，因为人们的储蓄资金大部分都集中在银行，换句话说就是，银行在中国整个的金融体系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中占据着很大的资金资源优势。金融体系要能够不断促进中国整个经济的发展就要考虑中国的金融体系是不是能够更加有利于储蓄资金的运用，是不是能够让这些资金能够被转化为对经济的投资。当然，中国的金融市场一直以来是一个以高储蓄为主要特征的，所以银行在吸引储蓄方面有着很大的潜力。所以，关键的问题就是，现在中国的高储蓄不能够有效地转化为对经济等方面的投资，金融体系不能够给中国的经济发展提供有力的支持。尤其是在金融危机的不断影响下，中国的中小企业的融资环境在不断恶化，很大程度上来讲就是因为金融体系的作用没有充分发挥。所以，中国在完善自己的金融体系的时候就要充分考虑到这些问题。

高盛认为，不管中国的金融体系在今后选择怎样的发展模式，都要不断地解决现在中国金融市场中出现的问题。尤其是在把储蓄转化为有效的投资方面，不断地强化中国金融市场中的流动性以及金融市场中的风险管理才能够让金融不断地推动中国整个经济的增长。同时，还能够不断运用金融市场的发展来使得中国金融市场中金融工具朝着多元化的方向发展，这也是世界金融体系发展的一个大趋势。

不管是市场在中国未来的金融体系中占据着主导的地位，还是让银行在金融体系中占据主要的地位，都有必要相信中国的金融体系和金融市场在未来的发展过程中将会渐趋完善和合理。金融会给中国经济带来更大的动力支持，中国在世界金融体系中的地位将会得到很大的提升。

2008 年的全球金融市场是最为动荡的一年，世界范围内的金融市场都遭受了严重的打击，世界各个国家都加入到了拯救的大军中。中国在这样的金融环境下也应该及时做出调整，这样不但有利于恢复全球金融市场的稳定，而且对中国金融市场的稳定也是很大帮助。

为此，高盛美国证券策略首席分析师戴维·科斯廷建议中国在面对全球金融危机时，应该积极参与全球金融危机的治理，这样才能够促进地区和全球金融市场的稳定。其实，全球金融危机也给中国提供了一个促进全球金融体系改革和提升中国在全球金融市场中的地位的时机。中国通过积极参与对金融危机的拯救会在全球金融市场的发展中得到更多的话语权，由此来改善现在这种由美国所主导的世界金融市场的格局，促进一个多种货币同时在全球金融体系中发挥作用的机制。同时，地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

区之间的金融改善是推进全球金融改善的重要因素之一，中国应该大力的推动亚洲地区的金融市场的协调发展，使得亚洲金融体系的不断改革为全球金融体系的改革创造良好的条件。

同时，中国还应该利用全球金融危机的时刻，适时推动中国金融体系的改革和调整。金融市场的不稳定以及很大程度上的资产价格缩水，是中国在全球金融危机中受到的最直接的影响。但是同时全球金融危机对中国的金融结构以及金融体系的发展也有着一定的打击。中国近几年一直在搞金融改革，在一定程度上取得了很大的成就，在金融业的投资回报以及结构的改善方面都有着很大的提高。但是同时人们还不能够忽视一点，中国的金融体系还没有足够的完善，一些资源的利用率不是很充分，很多的金融机构没有很强的竞争力。

所以，高盛认为，中国的金融体系和金融结构还应该不断地优化，这样才能够不断地化解金融市场中出现的风险，才能够不断地推动中国金融市场的转型。现在中国的金融体系只是在不断地给一些大的企业提供更加便利的条件，中小企业不能够从中得到实际的利益。在全球金融危机的时候，中国可以利用自己比较庞大的外汇储备不断推动中国金融体系的完善和优化，提高金融市场对中小企业的推动作用，切实给经济的增长提供有力的帮助，这是中国金融市场在全球金融危机中所具备的优势。



在金融体制不断改善的情况下，中国对外汇的利用率才会更高，能够把外汇及时转变为金融市场中有效的资金，稳定金融市场的发展。美元在金融危机中的下滑风险在不断加大，中国的外汇储备在某种程度上来讲也会因为美元的贬值而受到严重影响，外汇的结构调整显得十分重要。只有当中国能够让庞大的外汇使得中国的投资多元化，才能够更好地利用外汇储备的优势，给中国金融市场度过危机提供更加有力的帮助。

当中国能够真正根据自己国内的实际情况和全球金融市场的实际情况来对金融市场进行调整的时候，中国的金融市场才会尽快地得以稳定，中国的金融体系才会更加完善，中国在新的国家金融体系中的地位才会提高，才更有利于中国金融市场的发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 8

第八章 慧眼辨方向：高盛的时间序列预测

时间序列预测法是通过对某一事件历史资料的收集整理，并将这些历史信息向未来进行延伸，从而判定某一事物在未来达到什么样的水平和结果的一种预测方法，也被人们称为“历史引申预测法”。它是以时间数列所能反映的社会经济现象的发展过程和规律性，进行引申外推，推定其发展趋势的一种预测方法。随着中国经济的快速发展，中国的经济总量将在未来达到什么样的程度，一直是高盛经济学家预测的热门问题。2012 年，中国的国民生产总值（GDP）已经跃居世界第二达到 7.4 万亿美元，虽然比起美国的 15.9 万亿美元还有较大差距，虽然中国经济未来的发展有很多不确定性因素，但是通过对中美两国经济发展的历史信息进行分析，高盛很多经济学家都对中国经济未来持乐观态度。高盛认为，中国经济将在未来很长一段时间内，仍然会以远远高于美国经济发展的速度发展。另外，一些高盛经济学家则看衰美国经济，他们认为，美国经济未来的发展有很大的下行风险，这种下行风险的出现要比中国未来经济出现大幅放缓甚至停滞的概率要高得多。因为，事实上，美国经济的下行风险目前已经初见端倪，中美两国经济将在未来形成一种此消彼长的态势。因此，中国的 GDP 总量最终超过美国只是一个时间问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7

中国经济的快速发展还能持续多久

在中国经济超过日本跃居世界第二大经济体之后，包括高盛集团在内的众多经济学家预测中国经济总量超过美国的议题甚嚣尘上。各种预测依据和预测结论也层出不穷，中国政府虽然没有提出在经济总量上超过美国，但在中国共产党的第十八次全国代表大会上提出的10年经济总量翻一番的目标，无疑也从侧面论证了中国政府有信心在经济总量上赶超美国。

高盛认为，中国要在经济总量上赶超美国，就必须要在很长一段时期内保持经济的快速发展。尽管有很多美国经济学家都预测中国在不远的将来就能赶超美国，但目前为止还只是停留在理论上。2012年12月4日在北京举行的首届金砖国家经济形势研讨会上，高盛公司资产管理部主席、"金砖四国"概念提出者美国著名经济学家吉姆·奥尼尔就预测，2013年"金砖四国"的经济发展速度要高于2012年，到2014年，"金砖四国"将会在经济总量上超过美国。其中，中国的经济发展将起到决定性作用，因为在金砖四国中，中国的经济规模最大，发展速度也最快。目前中国的经济发展依然保持着高速发展的态势，中国共产党的第十八次全国代表大会提出的"到2022年经济总量和人均收入双翻番"的目标，无疑为中国未来十年的经济发展确立了目标。这一目标一旦实现，中美两国在经济总量上将相差无几。当然，前提还是中国经济在现阶段必须要保持高速的发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

据高盛的统计显示，自中国推出改革开放以来，中国的经济总量已经翻了91倍，年平均增长率达到10.7%。这在世界经济发展史上是十分罕见的。比起一些发达国家，中国还十分年轻，经过30多年的快速发展，中国经济发展并没有出现严重减速的迹象。在美国金融危机的影响下，世界各国的经济发展都不同程度地受到了影响，当然也包括中国。但是中国在2012年前三季度的GDP增长为7.7%，这一增长速度依然令世界其他国家羡慕。不过，在高盛看来，比起中国以往的经济增长速度，这一数据并不出色，从中也显示中国经济发展也开始面临需保持持续增长的压力了。在整个世界经济普遍不太景气的大背景之下，中国却长期以来一直保持着快速发展的对外贸易和国外投资策略，所以经济才保持了长期的增长。面对新的国际经济环境，中国最大的挑战无疑是保持从增长拉动转向消费拉动的良好态势，从而更深一层地激发出自身的经济活力与潜力。中国有世界上最多的人口，如何将国内这个巨大的市场潜力充分地挖掘，将是中国未来经济继续保持快速发展的决定性因素。高盛认为，随着中国综合国力的不断增强，中国的影响开始扩展到世界的每个角落，这将不可避免地与一些国家的利益发生碰撞，从而影响中国经济发展的国际环境。虽然近年来，中国政府在着力加快工业发展的转型升级，但比起世界先进国家的工业发展水平，中国的经济结构还有待改善的地方。而且改革的步伐还相对滞后，尤其是在科技创新方面，尽管中国政府在资金政策方面一直对科技产业进行大力扶持，中国企业的创新能力依然不够，特别是一些核心技术依然还需要依赖进口。另外，城乡区域发展不够平衡，中西部地区与东部经济沿海区的经济发展水平还有较大差距。目前中国政府正在大力推进西部大开发战略，对西部的经济开发和劳动力密集型产业的转移，将成为中国未来经济发展的一个新的引擎。



随着中国经济总量不断创下新高，美国的一些经济学家已经开始纷纷预测中国的经济什么时候能够超过美国。美国经济学家、比得森国际经济研究所的资深研究员阿文得·萨勃拉曼尼亚就对中国经济的未来发展充满信心。萨勃拉曼尼亚在他写的《大预测》一书中，非常直白地认为，中国将取代美国的世界霸主地位。曾以《历史的终结》一书闻名世界的弗朗西斯·福山力对书中的观点更是大加赞赏，认为萨勃拉曼尼亚的著述“对中国取代美国成为世界主导经济力量可能性的出现，不仅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进行了生动地想象和大胆预测，而且提供了十分合理的论证”。

萨勃拉曼尼亚在他的书中预测，中国将在20年后主导世界。对于自己的乐观态度，萨勃拉曼尼亚解释说：“一个国家能否在经济上主导世界主要取决于三个方面的因素：经济总量（主要指GDP）、贸易总额、债权债务总额。比方说美国在历史上GDP总量大、贸易总额高、同时是债权国的时候，美国就是一个主导世界的国家，如‘二战’结束不久的美国就成为这样一个国家，因为那时的美国主导世界能力是最强的。随着经济的不断发展，中国也将拥有这三个决定性的因素。在这种情况下，中国为什么不能主导世界呢？当然，随着中国的经济规模越来越大，中国的经济发展速度会有所降低，这几乎是每个国家发展到一定阶段都会面临的问题。不过我认为中国经济在达到发达国家的水平时，将依然会保持6.5%左右的速度发展。这依然要远远快于一些世界发达经济体的发展速度，我想这是中国的社会体制所决定的。6.5%的经济发展速度，就意味着中国基本上不会陷入中等收入国家陷阱当中。我们可以从世界其他国家经济水平达到中国相当水平的发展速度中，得到答案。从历史数据来看，在全世界25个国家在达到中国目前的经济发展水平后，有8个国家都是以他所预测的经济发展速度继续增长，其他的15个国家则陷入到中等收入国家陷阱当中。不过中国的经济表现更像其中的8个国家那样，而不是像其他15个国家那样，因为中国的发展经济有很多市场和渠道。在经济发展面临减速的压力时，中国政府能够采取强有力的经济刺激计划，充分、合理地利用好本国所拥有的巨大市场。”

《大预测》这本经济论著在美国和其他一些国家一时间引起了巨大争议，争议的焦点是，即使中国的经济总量已经位居世界前列，但由于中国巨大的人口基数，人均GDP并不高。不少欧美经济学家还指出，即使萨勃拉曼尼亚的预测成为现实，到2030年，中国人均GDP也只能达到美国的一半，仅仅超出世界人均GDP的平均水平而已。

萨勃拉曼尼亚和高盛一样认同中国经济、社会以及政治等方面未来20年面临的挑战。首先，由于中国当前的发展并不均衡，这种不平衡包括区域性的经济发展水平，也包括城乡居民之间的收入水平。尽管中国政府为此一直在做着努力并取得了令世界瞩目的成就，但仍存有数量庞大的贫困人口需要帮其脱贫致富。因此中国主

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要的国家资源和注意力必然会投入到内政民生方面，否则不能维持国内的稳定，这也是中国共产党在其第十八次全国代表大会上提出的一项民生发展目标。其次，中国因此会缺乏对外经济扩张，所需要具备的充足的国内资源，不能像英、美、德、日、法等国过去那样，更为积极主动地构建起海外经济圈。再有，中国仍面临严峻的政治和社会转型和社会文化转变所带来的巨大压力，在构建开放社会和多元价值观等“软实力”方面的阻力不小。

然而在高盛看来，上述挑战并不影响中国在当前就已经开始行使一定的对外支配力，其他大国和合作伙伴也没有能力像过去迫使日本那样，强迫中国在汇率、政策等方面做出违心的让步；并且在未来 20 年内，上述挑战将在中国得到较大程度的缓解——2030 年的中国，将成为一个中等收入或中高等收入、已经实现了内部团结和统一、完成了政治和社会转型、具备了值得效仿的价值观和理念的国家。

高盛曾就世界主要的 20 多个经济体在 2010—2030 年间的经济增长率做过分析预测。通过预测他们认为，中国未来 20 年的增长率将比 2010 年前有所下降，如果按购买力平均价计算为 5.5% 左右。这一预测看起来比较理性，因为他比起其他国内外的经济学家的预测数据更加合理，既不是太高也不是太低。时任中国国务院总理的温家宝在 2012 年的政府工作报告中首度将增长预期从 8% 调低为 7.5%。高盛认为，如果中国能够持续保持不低于 5.5% 的年均增速，到 2030 年中国的 GDP 占世界 GDP 的份额将从 2011 年的 10.48% 提升到 24%。到那时，中国的 GDP 总量将超过美国。

2

外汇储备太多对经济发展有没有好处

美国前财政部长蒂姆·盖特纳在一次国会听证会上表示，中国的人民币汇率太低对中国来说，并不见得是什么好事。他说，人民币的汇率如果被低估的话，当然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会有利于出口，同时也意味着，中国的进口成本要高于其应有的水平，这对国内的消费显然是不利的。但高盛集团高级分析师罗德里克·希尔斯就表示，他羡慕中国有高额的外汇储备。罗德里克·希尔斯曾担任高盛高级分析师，他在美国法律界、金融界从业数十年，有着非常丰富的经验。他认为中国高额外汇储备不会是严重的问题，至少外汇储备可以帮助人民币成为国际性的储备性货币。中国的人民币要成为世界性的货币需要拥有除强大的经济规模之外的外汇储备作为信用保证，而中国要在未来继续扩大全球市场也需要充足的外汇，因为那证明中国拥有足够的支付能力，“谁不想和有钱的买家打交道呢?”罗德里克·希尔斯说。

外汇储备是一个国家在对外经济交流中形成的国际债权，是一个国家经济实力的重要参考指标。作为国际贸易的产物，它可以用于平衡国际收支，稳定汇率，偿还对外债务等，是一个国家国际清偿力的重要组成部分。作为目前全球持有外汇最多的国家，中国的外汇持有情况一直都是世界各国关注的焦点。据资料显示，截至2012年9月末，中国的外汇储备已经达到了3.29万亿美元，占世界外汇储备总额的30%。在这些外汇中，70%左右是美元；欧元资产约占25%；英镑、日元以及其他的币种约占5%。在过去，拥有庞大的外汇储备是中国政府和普通民众比较自豪的事情。不过，随着中国的外汇储备继续增加，中国政府和民众开始担心太多的外汇储备所带来的不利影响。为此，中国政府也开始采取措施来优化外汇储备的结构，以降低风险，避免主要外汇币种的生产国出现危机时给中国带来的损失。

高盛认为，大量的外汇储备，一方面表明中国的对外贸易发展良好，并占据相对优势；另一方面也表明中国在全球贸易市场上占据着重要位置。除了在与国际贸易伙伴的贸易往来中得到的贸易顺差之外，还有一部分是通过资金流入形成的国际债务。一个国家拥有庞大的外汇储备，无疑有有利的一面。除了平衡国际收支之外，它还可以增强这个国家的货币稳定。在1998年爆发的亚洲金融危机中，中国就是凭借着强大的外汇储备，通过向市场抛出大量外汇购进人民币，稳定了人民币的币值，也为人民币带来较好的国际口碑。随着未来经济危机爆发的风险不断加大，其带来的破坏力也越来越大，保持一定规模的外汇储备将能够帮助国家经济增长，成功抵御经济危机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇储备也能够给人民币的信用带来帮助。在对外贸易中，充足的外汇储备则意味着一个国家有充足的支付能力。而且一般情况下，外汇储备的币种都是全球认可度比较高的货币，这样也能够让国际贸易伙伴接受，更容易与国际上的各国开展贸易往来。

在高盛看来，过多的外汇储备也会给国家经济带来很多麻烦。以中国为例，中国目前的外汇储备基本上处于非投资状态，大部分是就购买美国国债。众所周知，当前美国国债收益率很低，这将使中国的投资渠道难以开展，从而失去了很多机会成本。而为了应对金融危机带来的严重冲击和美国政府不断增长的国债，美国开始不断让美元贬值。这意味着中国巨额的外汇储备面临缩水的危险，这对中国显然是不利的。

但与此同时，高盛还认为，储备巨额的外汇对中国的经济安全是有利的，它是反映中国强大的综合国力的技术指标之一，在吸引外资和保持国际竞争中的优势地位等方面发挥了很好的积极作用。另外，充足的外汇储备可以帮助中央银行对外汇市场进行有效地干预，稳定本国货币的汇率。

一个国家拥有了很强的创汇能力之后，这个国家的外汇储备就能够快速增加。在拥有了充足的外汇储备之后，国家对经济的内外调节能力都会大大增强。高盛认为，在国内经济出现不平衡发展的时候，就可以动用外汇储备组织进出口调节，从而稳定总供给与总需求的关系，促使国家经济的收支平衡。现在，外汇储备已经不仅仅是一个国家稳定经济平衡发展的手段，更是一个国家在经济全球化潮流中，应对出现的不确定性因素与状况的重要工具。

当然，外汇储备并不是越多越好，过多的外汇储备，或者盲目地追求外汇储备量，将给这个国家经济带来不利的影响。那么，外汇是怎么来的呢？在现实中，绝大多数的外汇都是通过用国内的商品外流从别国换来的。这些商品的生产是要消耗资源和劳动力成本的，一个国家的外汇储备太多，则表明该国在对外贸易中，出现了严重的不平衡，外流的商品多，购入的商品少。长此以往，将导致国内的资源大量消耗，而削弱了国家经济的发展潜力。以中国为例，高盛认为，虽然当前中国的经济总量已经跃居世界第二，但这是建立在中国消耗了大量的国内资源的基础上换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来的。长期以来中国的出口产品都是以廉价来取得优势，这不但消耗了大量资源，还会助长中国对这种对外贸易模式的依赖心理，阻碍中国科技的发展和产业的优化升级。

另外，如果一味地追求外汇储备而不能将它从国外换回本国需要的进口产品，也无助于改善国内民众的福利待遇。仍以中国为例，高盛认为，当前中国虽然有超过3万亿美元的外汇储备，但却无法用这些钱完全满足国内的需要，比如一些高科技产品，一些发达国家出于其他目的，对中国禁售。另外，如果想用外汇在国外进行投资，也经常会被一些政府禁止。这使中国常常处于有钱没处花的境地，大量资金的闲置，使中国既无法提高国内民众的福利，又丧失了很多投资机会，一旦出现外币贬值，中国的外汇储备价值就会因为缩水而遭受损失。

过多的外汇储备还将让国家面临强大的利差损失的风险。中国当前的外汇中，美元占了70%左右。随着美元的不断贬值，中国的外汇储备每年都要因此蒙受较大的损失。国际货币的波动将对那些拥有庞大外汇储备的国家，带来很大的影响。高盛认为，外汇储备表明一个国家在对外贸易中占据着优势地位，随着外汇储备的不断增多，将导致贸易逆差国的不满而实施贸易制裁，给两国的经贸往来带来不利影响，甚至会影响两国的国家关系。近年来，中国的出口产品在欧美国家不断遭到制裁，引发了双边的贸易摩擦，导致中国的出口环境不断恶化。

最后，高盛认为，过多的外汇储备，也会给本国货币带来升值压力。中国长期的对美贸易顺差，形成了巨额的外汇储备。这使得美国政府和一些经济学家指责中国故意压低人民币汇率，以取得对美贸易的价格优势，并要求中国政府放开对人民币的汇率管制。在中国政府实行汇改政策以来，人民币兑美元大幅升值，但中国依然能在对美贸易中保持相对优势。因此美国政府还是不时指出，中国的人民币汇率依然过低。由此高盛断言，只要中国的对外贸易还能占据优势，要求人民币升值的声音就不会消失。当然，货币升值对一个国家来说，并不完全是一件坏事。它能提高出口产品的价值，为产品带来更多的利润，也能够推动企业改进技术，增加产品的附加值。但目前中国的对外贸易，还是以成本来赢得优势的。因此，人民币升值过大，无疑是弊大于利的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，高盛认为，作为正在崛起的大国，中国需要正确看待外汇储备过多所带来的利与弊，并合理利用这些外汇储备，来为经济的发展服务，不能储存性地安置这些外汇储备，那可能会导致自身失去很多投资获利机会。

3

中国经济未来的发展潜力究竟在何方

曾在高盛公司任职5年之久的经济学教授乔根森认为，有很多美国经济学家都预测到，到2020年初，中国经济规模将与美国不相上下。乔根果断地认为，中国市场的经济活力将继续称冠全球，在未来一段时期内依然会保持稳定增长，超过其他的主要经济对手，中国将在世界未来经济的缓慢发展中继续崛起。乔根森表示，美国需要正视中国崛起的客观事实，并逐步接受即将失去的世界统治地位，中国要在经济总量上超过美国，在未来很长一段时间里，保持经济的高速发展，是一个先决条件。因为毕竟中国的GDP目前只有美国的一半，而且现在美国已经逐步走出金融危机的低谷，经济出现了一定程度的增长。而中国未来的经济发展还有很多不确定性因素，在经过30多年的高速发展之后，中国的经济总量已经跃居世界第二，人民的收入也大大提高，而在世界经济发展史上，很多快速发展的国家在人民的收入已经达到中等发达国家水平之后，国家经济的发展速度都无一例外地开始缓慢下来，这也就是经济学家常说的中等收入陷阱。那么中国未来经济发展的动力在哪里呢？中国经济在未来的发展当中还有哪些潜力可挖呢？有国外专家就预测西部大开发战略在未来将被中国政府放在更加重要的位置，也将成为中国未来经济发展的重要引擎。



高盛认为，中国目前的这种以制造业为基础的工业模式，几乎从改革开放以来就已经开始。通过30多年的发展，这种工业模式在中国取得了巨大的成功，也为中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国赢得了“世界工厂”的称号。随着中国政府不断提高企业工人的工资上限，中国的劳动力成本也越来越高，比起东南亚国家，中国的生产成本已经失去了它最初所具有的优势了，一些投资初级加工业的外商也开始考虑其他市场。这也让很多西方经济学家开始担心：中国的这种工业模式还能持续多久？

当然，目前中国政府已经开始大力推动产业结构的升级转型，以不断增强经济的总体竞争力。但不可否认的是，制造业，尤其是中低端的制造业，依然将成为中国未来很长一段时间内经济发展过程中的重要组成部分。原因很简单，中国每年都有大量的新增劳动力，政府必须要有足够的就业岗位来消化他们。同时，中国目前的劳动力素质还相对较低，很多人只能从事对知识技术要求不太高的制造业。而目前中国东部地区的劳动力成本已经比较高了，中国要想继续这种以制造业为主的工业发展模式，就必须重新开辟新的区域，以保持劳动力资源的成本优势，而西部地区恰好就是最佳选择。

目前在中国的西部大开发中，外资进入还比较少，除了成都和重庆等一些大城市之外，主要还是政府依靠财政进行的一些基础设施建设。另外，政府也出台了措施，借以鼓励年轻的大学毕业生去西部基层任职，为未来的经济发展储备行政人才。在广大的西部地区，很多地方还没有被开发，那里的土地相对便宜，劳动力的素质虽然不如东部，但相对廉价是他们的竞争优势，比起东南亚的一些国家，在相同的生产成本条件之下，中国西部地区的投资环境相对要好。高盛认为，中国目前已经基本实现了村村通水泥路，四通八达的交通运输网为产品的运输，提供了有利条件。美国《华尔街日报》就曾专门撰文指出，如果中国将其在东部地区的制造业发展模式在西部地区成功复制，它将给中国增加数量惊人的经济总量，并且还预言，已经实行再工业化的美国将在那时遭受巨大冲击，因为在廉价的中国产品面前，美国制造的东西将完全失去竞争力，最终将被挤出全球贸易市场。

在高盛的一份调查报告中，高盛的分析师认为，中国经济未来的发展还大有潜力可挖，虽然中国经济确实在减速，但并没有一些西方经济学家想象得那么严重，仍然处于可控范围之内。这是因为，那些唱衰中国的西方经济学家忽略了推动中国经济前进的核心力量——中国正在进行的以城市化为主的现代化建设，这是人类历

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

史上罕见的一次人口大迁徙。在未来二三十年里，中国将有3亿人从农村迁入城市，这几乎相当于整个美国的总人口，中国经济将借此实现软着陆。高盛认为，中国正在进行的城市化进程，可以为中国未来数十年的发展提供强有力的动力。中国在2012年的一篇报告中指出，中国的城市化率首次超过50%，中国的城市人口第一次超过农村人口。未来很长一段时期里，中国的城市化率还将以每年百分之一的速度增长。比起那些世界发达国家的城市化水平，中国还有很大的差距，随着中国经济水平的不断提高，中国的城市化率也将会得到相应的提高。

美国《纽约时报》在2012年12月发表了一篇高盛的报告，文章中称，中国经济正在经历几十年未遇的经济上行压力，让经济保持活力并继续快速发展，是中国政府的当务之急。这也将会对全球经济产生深远影响。通过加快城市化进程，中国政府不仅能够确保投资的平衡，解决负债问题，还可以促进国内消费，通过消费，拉动经济增长。在报告中，高盛认为，投资与出口是中国长期以来经济保持快速发展的两大基石，然而在经过几十年的高速增长后，这种经济发展模式正在面临压力：一方面，中国的生产成本已经比较高了，在与东南亚等周边国家的吸引国外投资竞争上已经没有特别明显的优势了，这将使中国吸引国外投资变得越来越困难；另一方面，随着中国对外出口的不断扩张，已经危及到一些国家的国内市场，这些国家出于保护本国利益的目的，开始出台各种措施对中国的产品出口进行限制，这也不同程度地加剧了和中国之间的贸易摩擦，给中国未来的出口环境带来不利影响。所以，在国际、国内环境发生深刻变化的情况下，中国必须增强内需来缓解出口压力，减少自身对境外市场的依赖，为未来的经济环境打下一个良好的基础。



前高盛CEO和前美国财长保尔森日前也撰文指出，中国正面临着数十年来最严峻的经济增速下滑的挑战，只有城市化才能救中国。虽然其观点有些太片面化了，但也再一次证明了城市化对中国未来经济发展的重要作用。

在中国，一些经济学家也强调了城市化对中国总体经济发展的重要作用。中国社科院环境研究中心主任牛凤瑞就曾指出，城市化进程保持必要的增长速度，对中国经济发展意义重大。他认为，目前中国经济发展总体较好，但并非完全没有问题，增强危机防范意识，防止经济过冷和过热都是必要的。中国经济在未来要继续保持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

快速发展，必须与快速的城市化进程保持步调一致。

高盛曾撰文指出，中国的城市人口每增加1000万，将给中国经济带来2%左右的增长。因为大量的人口进入城市以后，可以为整个社会释放出强大的消费能量，缓解中国的出口压力，改善国际贸易环境。目前中国政府正在大力推动工业产业结构的优化升级，推动第三产业的发展。而大量增加的城市人口无疑将为第三产业的发展带来强大的消费人群，这有利于中国经济产业的不断升级。但不容忽视的是，城市化的快速发展也会带来很多负面影响，不过就目前中国经济发展所面临的主要问题还是经济增长放缓的压力。另外，比起一些发展中国家的经济水平和城市化率来说，中国的城市化进程是相对稳健的。比如说一些拉美发展中国家，他们的城市化率超过了70%，但是由于没有强有力的经济基础，这些国家的城市化存在着很多问题。比如，基础设施不够完善，没有完善的配套设施给城市的运转带来很大的压力，再比如交通堵塞，环境污染，城市居住环境差距大等现象，以至于在这些地区可以看到，一些大城市的高楼大厦旁边围着低矮的平房甚至贫民窟，这种环境上的巨大落差将加剧不同收入群体之间的隔阂和矛盾，也会损害城市的整体形象。另外，如果没有强有力的经济发展做支撑，很多进入城市的人们很可能找不到工作，这将给城市的治安带来不利影响。

高盛认为，中国的城市化目前来说还是相对较低的，虽然中国的城市化率已经超过50%，也就是说有7亿左右的人目前至少是在城市生活的。这个数字虽然看起来很庞大，但也仅仅是超过总人口的一半而已，大大低于世界平均城市化率，与那些发达的资本主义国家相比，更是相去甚远。中国的城市化进程是建立在快速发展的宏观经济之上，当然它与经济发展是相辅相成的，是由经济发展比较自然地去推动城市化的。这样能够确保城市建设的基础更加坚实，城市的结构也更合理，至少不是走像一些发展中国家那样，先城市化再发展，然后再用高度的城市化来推动经济的发展，这样往往使经济发展和城市化建设，成为一组矛盾体。

中国未来的经济发展到底会走向何方，中国经济总量到底能否超过美国，也许只有真正到那一天，答案才会最终揭晓。不过高盛认为，中国还很年轻，虽然在经济总量上已经跃居世界第二，但在很多指标上，中国还远低于世界发达国家的平均

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

水平，有些数据甚至依然低于世界平均水平，因此中国未来经济的发展还大有潜力可挖。怎么样去充分挖掘这些潜力，并使之服务于未来的经济发展，这是中国政府需要去面对和解决的问题，也决定了中国经济未来的发展走向。

4

全球财富权力格局将如何乾坤大挪移

2008 年 9 月发生的华尔街金融风暴，使得自 1930 年以来形成的较为成熟的国际金融市场遭遇了严重的震荡，其稳定性受到了极大的威胁。在全球经济呈现出持续低迷态势的情况下，“全球财富权力的格局将会发生怎样的变化”这一问题，已经受到越来越多人的关注。

高盛认为，尽管金融海啸使全球国家和地区的经济发展都受到了严重的影响，但是在影响的程度和效果上是有区别的。美国在这场危机中受到的影响最大，华尔街在全球与美国消费之间的融资中介地位已经受到了严重的动摇，美元的全球储备货币地位更是受到了严峻的挑战。而从巴西、俄罗斯、中国、印度等新兴大国目前的经济状况来看，虽然在金融危机的影响之下各国出口已经受到了相应的冲击，外汇储备缩水，国内股市也开始大幅下挫，大大影响了国内金融秩序的稳定，但是，这些国家的实体经济并没有被根本动摇。

据高盛公司国际策略研究中心的统计，即使是受到金融风暴的影响，印度、俄罗斯两国在 2008 年的经济增速也都保持在了 8% 以上，而在 2008 年上半年经济增长速度保持在两位数的中国，虽然在第三季度经济发展有所放缓，但是仍然保持在 9%。相比之下，美国经济的增长速度非常不乐观，2008 年第一季度和第二季度，美国经济按年利率计算的增长速度分别是 0.9% 和 2.8%，到第三季度已经下降了 0.3%。在高盛的经济专家看来，如果这场金融海啸要持续 2 ～ 5 年，意味着美国和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国际其他大国之间的经济实力对比将会发生进一步的变化，全球经济和金融权力将会发生明显的转移，全球财富一超多强的格局将会面临一些新的调整。

事实上，在过去的30年间，随着全球分工体系中新兴市场国家的陆续加入，全球财富的转移已经悄然开始。这使全球的投资、贸易及金融秩序发生了逐步的改变。在这30年当中，全球的制造业开始了向以中国为代表的东亚和印度的转移，根据高盛专家的预测，这个状态还将持续很长一段时间，这势必会引起中东石油价格和全球资源类产品价格的上涨或持续在高位运行，吸引一些资源匮乏的新兴市场经济体和依赖这些资源的西方国家的财富向其转移。

过去的一段时期内，美国和欧洲的金融服务业在转移的过程中发挥了全球融资、资源配置和财富管理的中介作用，而自20世纪90年代以来，特别是进入21世纪之后，华尔街开始用新兴市场国家的资金支持美国政府的服务和美国国内的消费，发挥了另一种重要的中介功能。当美国的房地产行业经历了一场大萧条之后，全球的财富已经开始流入世界新兴市场，但是美国仍然凭借着自己强大的经济实力掌控着国际金融秩序。

在高盛看来，金融海啸的爆发不仅使美元在全球的储备货币地位以及华尔街在全球资本与美国消费之间的融资中介地位受到了挑战，而且使银行业原来倾向于美国的权力天平已经开始向中国倾斜。在2003年的时候，中国银行业的盈利能力相对较低，再加上较高的不良贷款率，许多美国金融机构认为它已经开始“技术上破产”，直到2006年的时候，美国评级公司仍然对中国银行业的发展前景持有非常悲观的态度，而认为美国国内银行业的发展趋势一片良好，但是根据世界银行业按市值的排名，在全球最大的五家银行中，中国占了三家。中国的银行业正在向美国市场进军，要求享受美国的国民待遇。而华尔街的大银行则陷入了当年中国的银行资本金严重不足的局面，这足以说明美国在世界经济体系中的财富权力已经受到了很大的威胁。

事实上，世界的金融格局一直在处于不断的变化之中，美国爆发的金融危机正是这种变化的一个突出的表现，到目前为止，新兴经济体的成长和美国经济的衰退已经成为一个不争的事实，但是任何一种格局的彻底改变都要经历一个过程，美国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的衰弱和新兴经济体的成长至少持续10年甚至20年的时间，从这个角度来讲，高盛认为，世界财富权力发生根本性的“乾坤大挪移”还需要一定的时间。

5

高盛人呼唤：全球化的道路在何方？

随着经济全球化的进一步加快，许多西方国家都越来越关心世界经济在渐渐改变其原有格局的基础上，所出现的趋势性变化。这是因为，近年来发生的来自西方发达国家的经济危机已经完全不是一个地区、几个西方发达国家的事情，而往往经济危机一爆发，就会波及全球的每一个国家。因此，很多西方国家的经济学家都在预测，在未来的30年中，全球是否还会发生一场经济危机？如果发生的话，这种来自西方发达国家的趋势性的经济危机，又会在什么时间内爆发？

从印度、中国、俄罗斯、巴西等亚洲金砖国家崛起的趋势中，高盛经济学家吉姆·奥尼尔就已经预测到了这些新经济体在未来30年中，经济发展的趋势。而这种来自于发展中国家的经济发展模式，已经成为一种趋势，在日益扩大的经济全球化背景之下，这种新趋势也渐渐趋于明朗。但是，以色列中央银行行长、著名经济学家斯坦利·费舍尔曾坦言，尽管中国的经济总量已经超过了日本，但是在未来30年里，并不会像美国高盛等公司发布的报告中所说的那样，中国经济的发展会超过美国。尽管中国在国家的整体经济总量上，可能会缩短与美国之间的差距，甚至是会超过美国，但事实上却很难真正替代美国在整个全球经济格局中的地位。

斯坦利·费舍尔博士的观点，实际上一语道出了如高盛一样的美国投行的秘密，这些投资机构组织的经济学家所做的报告是准确的，其对未来经济发展的趋势预测也是有着超前的意识。但在对外公布上，这些投资大鳄们却往往会有意地做出一种错误的引导，目的只是实现他们投资的利益最大化。然而，不容忽视的是，类似于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高盛一样的美国投行，比如摩根士丹利、贝尔斯登、摩根大通等，这些全球著名的投资机构，通过对全球经济发展的调研，以及对未来具有竞争潜力的新兴经济体发展趋势的合理性预测，做出了投资方向的转变。而这一举动无疑加大了全球经济一体化的进程，特别是这些资本从经济发展趋势出发，对如中国和印度这样的亚洲发展中国家大举进入，在东、西方两种不同的投资理念的碰撞之下，在发达国家和发展中国家两种不同经济发展程度的国家之间的挤压之下，全球的经济同样发生着很多经济学家所无法预测到的情况。

在投资引发的热潮之下，国际间的资本流动、技术转让，以及贸易的加大，使得全球很多国家之间，都形成一种相互依存又相互排斥的特殊关系。高盛早在2010年就曾表示，在由美国次贷危机引发的金融海啸爆发之后，德国可以说是最先从这场危机中脱身而出的西方国家，但德国当时的经济复苏却在很大程度上源自于中国，因为中国在4万亿元规模的经济刺激政策之下，是最先摆脱这场经济危机的。而经济恢复发展后的中国，很快就表现出了对德国汽车业的关注，并且从一开始就瞄准了德国高端汽车这一市场。在中国市场的这种需求之下，德国也加大了对中国的汽车出口。而随着出口量的不断加大，也进一步以汽车制造业为突破口，刺激了德国的经济发展，使德国最先摆脱了危机。但同时，另一个问题却引发了很多经济学家的担忧。因为随着德国汽车业对中国市场的过分依赖，一旦中国经济的发展出现了问题，比如中国经济发展的速度出现了迟缓，那么必将会最先从德国的出口贸易和汽车及其相关行业中表现出来。

类似的因全球贸易发展所带来的情况，并不仅仅是在德国与中国，对日渐兴起的中国消费群体过分依赖的国家还有很多。比如美国很多奢侈品公司、服装品牌公司在大举进军中国市场后，一旦这种消费格局出现了突变，比如中国市场的购买力下降了，那么这些进驻中国市场上的企业都会受到很大影响。由于钓鱼岛问题，引发了中国消费者对日本汽车的愤怒之情，致使中国人民做出了抵制日货的举动，结果令日本这个高度依赖出口的国家，其汽车业在2012年过早地遭受了寒潮的洗礼。同样，中国对美国的出口依赖也使得两个国家之间的关系变得十分微妙。

毋庸置疑，随着经济全球化的不断发展和深化，全球无论哪一个国家一旦发生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了经济危机，其产生的影响将会十分深远。比如2008年美国的经济危机，一经从美国证券市场引发，便迅速波及了整个全球。而随后而来的欧债危机，也使欧元这一一直被认为是比美元更稳定的欧盟货币，在瞬间走下了圣坛，脱去了它神圣的外衣。那么，很多经济学家不禁再次质疑：当下一次经济危机到来的时候，世界将会发生怎样的变化呢？

高盛认为，要想知道在经济危机时代全球化的道路在何方，就必须对全球经济发展的历程有所了解，或者了解全球出现经济危机时世界经济格局都发生了哪些变化，这样才能够从中寻找到世界经济发展的规律，从而对世界未来经济的发展作出符合趋势发展的预测。

在这一方面，高盛公司可以说是最早介入研究的一家投资机构，尽管高盛的出发点是通过对全球经济发展动向的了解，而为公司的投资指明方向，但事实上这种源自于美国投资界的经济预测法，却准确地勾勒出了全球经济发展的大趋势，同时也在全球某些局部地区和国家，详细记录下了全球宏观经济发展蓝图之下的地区微观经济发展趋势。比如，在对金砖国家的研究中，尽管高盛对外发布印度在经济发展速度上会超过中国，但事实上他们对中国的调查从来就没有放松过。因为高盛不仅投资中国的股市，同样在中国的实体产业中占据着一定的比重。也就是说，在金砖国家中，高盛在中国的投资是最早的，同时也是投资比例最大的一个国家。可以说，中国经济能否保持持续稳定的增长，直接关系到高盛的投资收益。

通过长期对中国市场的跟踪调查，高盛经济学家多米尼克·威尔逊发现，尽管从中国官方的统计数据上分析，中国的潜在增长已经出现了小幅度的下降趋势，但如中国、巴西等新兴市场国家的国民收入水平，仍然没有达到普遍存在的增长结构性趋缓的收入下限。这也就是说，在经历过全球性经济危机以后，这些新兴国家强劲的经济增长势头已经成为引领和支撑全球经济发展的一股不可忽视的力量。然而自2011年以来，这些新兴国家的经济增长出现了不同程度的下降。从经济发展的规律和趋势看，出现这种情况有两种可能：一种是结构性的下降，另一种是周期性的下降。这一发现很快引起了很多西方经济学家的注意，因为如果这种下降是周期性的，那么就意味着在不久之后经济放缓的势头，就会被随着周期性的趋势转变而出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现改变。但如果是结构性的，那么部分新兴国家的经济将会进入到一种更低的可持续增长之路。在巴西、印度和韩国等新兴国家的经济也出现发展趋缓的迹象之后，很多国家的经济学家都在因此而忧心忡忡，但多米尼克·威尔逊教授却提出了一个大胆的预测：这些新兴国家的经济在未来至少十年内，都会呈现出一种可持续稳定的增长，因为从这些新兴国家的整体经济发展的规律看，这种经济增长放缓属于周期性的短暂行为。之所以很多人无法发现这一性质上的不同，是因为目前这些新兴市场国家正处在这种周期的拐点位置，而通过对历史上各个国家在经济发展过程中出现的情况研究发现，目前这种新兴国家经济放缓的情况正是这种周期性趋势所表现出来的显著特点。

不仅如此，多米尼克·威尔逊教授还从这些国家的人均 GDP 数据出发，一语道出了其中有着明显趋势的发展规律。比如以 2005 年的国际购买力的平价美元单位价格计算，在 2010 年，印度的人均 GDP 是 3477 美元，埃及是 4853 美元，中国是 7746 美元，巴西是 8324 美元，俄罗斯是 15068 美元，韩国是 26609 美元。这也就是说，除了韩国和俄罗斯以外，其他这些新兴发展中国家的收入水平仍然处于一种普遍存在增长结构性放缓的收入下限，其经济发展依然有着强劲的潜力，而中国宏观经济数据在近几个月接连出现的环比数据上的改善迹象，正是这种周期性放缓后出现的趋势性崛起的迹象。

通过对经济全球化背景下，新兴市场国家的研究，多米尼克·威尔逊教授得到了一个令全球经济学家都震惊的观点，在未来 20～30 年内，随着全球经济一体化步伐的推进，尽管美国经济依然没能表现出比较明显的好转迹象和上升趋势，财政赤字仍然是悬在美国政府头上的一把利剑，并且从美国经济危机爆发的趋势看，美国经济极有可能会随时爆发经济危机，在这种准经济危机时代，从全球经济发展的格局看，新兴市场国家经济的快速发展，在未来 20～30 年内，将会成为应对和化解这种全球性经济危机的关键力量。

这正是高盛经济学家给经济全球化之后的未来经济发展趋势所做出的一次合理而大胆的预测。因为他们掌握了经济发展过程中呈现出的规律性趋势，所以才敢于做出在研究报告之上的趋势预测。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



高盛三只眼：从 CPI 指数变化看经济发展

高盛董事会秘书约翰·罗杰斯说过：“根据价格的变化情况得出的物价变动指标，通常是作为评估通货膨胀程度的重要参考指标。”如果消费者物价指数涨幅过大，会引发市场的通货膨胀，从而对经济发展产生不利影响。政府相关部门可能会出台紧缩性的货币和财政政策，这样虽然会降低物价指数，但也会造成经济前景不明朗。因为经济的发展必然会拉高 CPI 指数，政府在打压物价指数的时候，也或多或少地会对经济的发展造成负面影响。CPI 指数过高对消费者来说往往不是什么好消息，这表明手中的钱能够从市场换回的商品少了。例如，在过去一年的时间里，消费者物价指数上升 5%，那就表示，今年的生活成本要比去年高出 5%。这也意味着今年的 100 元只能买到上一年 95 元的商品和服务了。一般来说，当 CPI > 3% 的增幅时我们就可以认为发生了通货膨胀；而当 CPI > 5% 的增幅时，则表明市场出现了严重的通货膨胀。在经济领域，经济学家们经常会根据 CPI 指数来预测经济的发展走向。高盛认为，稍高但波动不大的通胀率对经济是有好处的，稳定的 CPI 指数是经济保持发展的保证。

CPI 指数一般可以反映一个国家与居民生活关系密切程度，或者大宗商品的价格变动情况。这些商品的价格，往往会对经济产生重要影响。这也是各国政府和经济学家关注 CPI 指数的变化，防止其出现剧烈波动的重要原因。

CPI 指数一般可以反映一个国家与居民生活关系密切的商品价格变动。而这些商品的价格，往往会对国民经济产生重要的影响。

例如美国劳工部在 2012 年 3 月的一份报告中显示，美国上一月 CPI 月率增幅创下了自 2011 年 4 月以来的最高水平，原因是汽油价格大幅上升。尽管这一数据与此

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前的预期相差不大，但也从一定的角度显示出美国将会面临通货膨胀的压力。这一数据显示，美国 2 月在经过季节性调整之后，CPI 月率上升 0.4%，符合预期，同时创 2011 年 4 月以来新高，上升 0.2%，年率上升 2.9%，预期走高 2.8%。其中，美国 2 月能源价格大幅上涨了 3.2%，创下了本年的最快增长记录，另外，汽油价格大幅上涨 6.0%。CPI 数据的上升表明美国的市场已经具有一定的热度和活力。投资者对第三轮量化宽松（QE3）的预期，将进一步减弱。但核心商品的 CPI 指数的年增长率最终合乎预期，又意味着美国政府依然会有较强量化宽松政策出台的可能。受此影响，美元期货指数大幅下跌。在另一份报告中，美国密歇根大学预测，美国 3 月消费者信心的下滑，显示出油价的高速上涨，让消费者开始动摇此前对经济的前景所持的乐观态度。

根据高盛公司的数据显示，美国 3 月密歇根大学统计的消费者信心指数初期为 74.3，预期为 76.0。2 月终值为 75.3，初值为 72.5。从分项数据来看，3 月消费者信心指数预期指数初值为 68.0，预期为 72.0，2 月终值为 70.3；现况指数初值为 84.2，预期为 84.0，2 月终值为 83.0。数据还显示，3 月未来 12 个月经济前景指数初值为 74，前值为 82。未来 1 年通胀预期初值为 4.0%，创去年 5 月以来新高，前值为 3.3%；未来的通货膨胀率可能会达到 3.0%，此前的预测为 2.9%。这一数据显然是不利的，它将对美元的持续贬值带来较大压力。

由此可见，CPI 指数可以反映一个国家经济的多个方面的未来走向，同时也能影响国家的宏观政策的制定。消费者物价指数是以零售量和居民的消费量为权数，反映居民购买的消费品和服务的价格水平的变动情况。高盛认为，对这一指数影响最大的是常用消费品和大宗商品的价格，这无疑是影响宏观经济的关键因素。因此，政府和研究机构对消费者价格指数的调查内容，一般包括食品、烟酒及日用品、家庭用具和服务、医疗保健产品、交通通信、教育文化和娱乐用品、住房等大类和其中的小项等内容。通过这一数据，经济学家可以预测国家的经济状况和国家将会出台的相关经济政策。CPI 指数过高，是一种经济不健康的表现。通货膨胀带来的经济增长，一般情况下会被认为是泡沫。各国在计算经济增长率的时候，会相应扣除因通货膨胀带来的经济增长率。尤其是一些以消费作为经济发展的主要动力国家，他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们会特别注意CPI指数的变动趋势，以制定相应的政策来进行应对。2006年的第一季度，美国的经济增长率竟然高达5.3%，远远高于2005年的第四季度，也高于此前预期的4.8%。原因是美国的个人消费开支大幅增长了5.2%，大大高于上一季度的0.9%。2006年第一季度，美国经济的增长速度，按年率计算达5.3%，高于原来估计的4.8%，更大大高于上一年第四季度的1.7%，为2003年第三季度以来增速最快的一个季度。美国经济增长的主要动力——个人消费开支第一季度增长了5.2%，略低于原先估计的5.5%，但大大高于上一年第四季度的0.9%，为过去两年半来最快增速。

一个国家的居民消费信心的提高，表明这个国家的经济正处于良好的运行状态之中。这已经是各国普遍认同的观点了，尤其是美国这样的消费型国家。因此当时的美国政府就宣称，CPI指数和经济总量的上升已经表明美国经济正在步入快速发展的轨道。另外，数据还显示，虽然美国经济增长迅速，但通货膨胀却并不高，除去能源和食品，居民消费指数为2%，低于上一年第四季度的4%。美联储主席伯南克也表示："在接下来的几个季度里，美国经济的增长速度可能会逐步放缓，但依然可以满足就业的需要。"

但在高盛看来，问题恰恰就出现在经济数据统计漏掉了能源和房地产这两项大宗商品的价格。如果能源价格一直居高不下，甚至一路上涨，或者房地产市场的泡沫破裂，都将有可能给美国经济带来严重的影响。在没有完整居民物价消费指数的情况下，当时的美国经济光鲜的数据背后隐藏着巨大的危机。而没有完全数据的美国政府并没有采取防范措施，以至于在美国2008年房地产市场的次贷危机爆发后，有着150年历史的雷曼兄弟公司在这场危机的打击下，丢盔弃甲宣布破产保护。危机随后蔓延到整个美国，并波及了全球。它给很多国家带来的经济破坏至今还在继续，甚至在未来一段时间内都将继续存在。这次危机对美国的影响尤为严重，它使美元的国际信用下降，美国在全球的经济霸主地位遭到削弱。因此，对国家的消费物价指数进行全面了解是十分必要的，尤其是对宏观经济产生重大影响的物价指数。它将帮助政府制定相应的经济政策，来预防该领域的风险和进行及时的产业调整，以防止该领域出现风险，从而影响整个宏观经济的走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高盛认为，中国的CPI指数对宏观经济的影响，相对于美国来说要小得多，这也是由中美两国的实际国情决定的，中国一直以来都是以出口和投资来作为经济增长的主要推动力量，因此消费价格指数并不会对整个宏观经济带来特别大的影响。中国改革开放以来一直保持着经济的快速发展，也一直保持着一定的通胀率。当然，一定的通胀率对一个快速发展的国家来说是有一定好处的。所以，CPI指数在中国的职能是反映经济发展的状况。当然中国政府也会根据CPI指数的情况，出台相应的政策来进行调节，以使其顺应经济的发展。同时物价也是一个民生问题，它直接影响着居民的生活质量。物价指数太高意味着居民的消费支出增加，将会增加国内居民的生活负担，政府将物价控制在一定的范围也是对国内居民生活水平的有力保障。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 9

第九章 经济三板斧：中国经济为何是世界经济的“晴雨表”

中国强大的购买力、富有卓效的经济改革以及令人倍感欣慰的发展策略让高盛美国证券策略首席分析师戴维·科斯廷对中国经济留下了深刻印象。在他眼中，任何国家和地区经济发展的首要因素是被外界关注的程度，关注程度越高，越能体现该国家和地区的经济发展水平。而中国经济恰恰就是被外界关注的对象，为此，戴维·科斯廷愿意用世界经济的“晴雨表”来形容中国经济。

的确如此，中国经济在发展中始终如一地用异常鲜活的形象向世人传递着一种积极信号，而世人也愿意将目光投向于中国，他们更愿意相信，中国经济最具活力且像一幅美丽的画卷那样令人欣喜，因为中国经济是世界经济的“晴雨表”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7

鼓舞全世界人民的心的为何是中国经济政策

高盛美国证券策略首席分析师戴维·科斯廷曾不止一次地对外强调，为了有效地应对金融危机，中国政府在宏观政策上进行了重大的调整，无论是财政政策、货币政策还是投资、外贸、消费、价格以及农村政策，都体现出了经济危机下比较鲜明的取向和特点。

第一，由“稳健”向“积极”转化的财政政策。从中国政府出台的有关措施来看，在金融危机的大背景之下，中国的财政政策将由“稳健型”走向“积极型”，以加快财政改革为重点，以扩大内需为核心，再通过与金融政策和其他政策的积极配合，来使经济结构得到改善，最终促进经济的稳定快速增长。

在戴维·科斯廷看来，中国财政政策的实施至少需要考虑到三个方面的问题。第一个方面是通过财政支出结构的优化来促进经济结构的改善。在加大财政投入力度的前提之下，要继续鼓励高技术产业化，促进服务业和农业技术的发展，努力推动经济自主创新和经济结构的调整。国家要对企业自主创新加大财税优惠政策，并鼓励企业增加对科研经费的投入，推动企业技术进步和企业的体制改革。第二个方面就是进一步加大对住房、教育和医疗等民生项目的投资力度。从本质上来讲，造成中国刺激内需的政策无法取得突出成效的根本原因在于国家财政支出比较偏重于对于经济建设的支持，而对住房、教育和医疗等关系民生的社会公共支出则比较少，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再加上其他综合因素的影响，造成了中国居民对于消费的预期比较差，使消费难以有效的启动。所以高盛认为，中国未来的财政政策会将重点放在加快医疗卫生教育事业的发展和建设保障性住房上来，使城乡居民进一步减少在住房、教育、医疗方面的支出，为拉动内需起到根本性的作用。最后一个方面就是进一步改革税收政策，通过积极的减税来带动居民的消费和企业的投资，在这个方面，可以考虑停征储蓄存款利息税以及加大对低收入群体的财政补贴力度，以此提高居民的购买力。而对于企业来讲，则可以考虑通过对一些特定的行业加大退税力度来增强其出口的积极性。

第二，总量扩张和结构优化并重的投资政策。金融危机爆发后，中国国务院常委会议在确立进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施中所预计的投资总额达到了 4 万亿元，而各地方政府的投资额也在以前的基础上有了明显的增长。这充分说明了中国的投资政策将以扩张性为主基调。与此同时，已经做出明确的规定，在进行投资的时候一定要注意对投资结构的优化和调整。具体来讲，中国政府会将投资的重点放在四个大的领域：对于生态环境建设的投资、对于交通项目的投资、对于农村基础设施建设的投资、对于社会保障和重大民生工程的投资。

第三，由相对紧缩向适度宽松转变的货币政策。从内涵上来讲，适度宽松的货币政策指的是适度放松银根，使融资成本得到有效降低，从而使企业能够获得比较宽松的融资环境，最终使企业的经营能够得到更加有效地开展。从具体的实施手段来看，大体上可以分为实施差别化货币政策、努力促进经济的转型、使企业的融资渠道得到进一步的拓宽以及合理扩大银行信贷规模和继续下调利率和存款准备金率等几项措施。

第四，逐步扩大由市场定价的商品和服务范围的价格政策。从中国的市场发展状况来看，中国的绝大多数商品已经形成了较为统一的市场定价，因此高盛认为，政府的职责主要是发挥自己的宏观调控作用，对价格进行有效的监管，努力杜绝市场失灵和价格欺诈等不利于市场稳定的现象。从具体的措施来讲，不仅要发挥市场资源配置的基础性作用，而且要发挥政府的宏观调控的作用，比如要对资源类产品及其他垄断性行业的产品进行有效监管。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五，刺激出口稳步增长的外贸政策。由于受到次贷危机的严重影响，美国和欧洲市场出现了严重低迷的情况，这直接导致了中国商品出口增长的缓慢，作为一个对外贸依存度很高的国家，一旦国外市场出现动荡，立即就会给自身的经济发展带来直接的影响。因此高盛认为，中国政府应该采取相应的有力措施，使出口恢复稳定增长，以避免出口贸易额的下降影响国内整体经济的增长速度。

第六，增收与减负双管齐下的消费政策。在高盛看来，从根本上来讲，扩大内需仍然是促进国家经济增长的关键，而内需的扩大最终还是离不开国内居民收入的增加，所以，扩大内需不仅要使消费环境得到明显的改善，为国内居民创造出更加良好的消费场所和消费机会；另一方面应该努力增加城乡居民的收入，并通过对教育、医疗以及住房方面投入的加大来减轻居民的负担。

第七，以积极创业带动就业的就业政策。由于受到经济危机的影响，国内各行业的发展都陷入到了一种低迷的状态，很多行业中的用工需求都出现了明显的下降趋势，不仅农民工返乡的数量增多，各大高校的毕业生就业难的问题也更为突出。在任何国家就业问题都是经济发展中不容忽视的一个问题，因为它不仅关系着经济的发展，而且还关系着政治和社会的稳定。鉴于各行各业企业中用工需求的下降，政府应当将进一步鼓励劳动者自主创新，从而带动就业率的增长。

第八，扫除阻碍内需扩大的制度及政策障碍的经济改革政策。长期以来，中国的经济改革一直将刺激国内需求作为一个重点，在金融危机的大环境之下，国家将会把扩大内需作为经济改革的中心，通过增加居民的收入、减轻其经济负担以及国内经济结构的调整将经济政策中涉及民生、投资、消费及外贸中的对于扩大内需不利的障碍性因素彻底清除，使中国的经济制度真正成为推动内需增长的积极因素。

第九，努力增加农民收入、扩大农村内需的农村政策。高盛强调，中国是一个农业大国，农村人口在全国人口中的比例占着绝对性的优势，因此国家在采取措施扩大内需的时候一定要将发展农村经济、增加农民收入作为一项重要的工作来抓，而事实上中国城乡居民的收入差距却在不断被拉大，2007 年城乡居民的收入比例已经扩大到了 3. 33:1，因此及时出台强农惠农政策，确保农民的持续增收，是中国政府农村政策当中的一个重中之重。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十，促进区域协调发展的区域政策。尽管在国家和全体人民的共同努力之下，近年来中国中西部的经济都取得了较为迅速的发展，但是相比于东部及沿海地区来说，西部地区的经济仍然比较落后，抗风险的能力也比较弱，因此受金融危机的冲击会更加严重，所以要继续充分发挥国家宏观调控的作用，充分发挥区域的比较优势，促进区域间的协调发展。

2

高盛人惊呼：中国人的购买力为何如此旺盛

据英国《世界新闻报》报道，中国人在2010年8月于英国伦敦中心海德公园附近买下了一个超级豪宅楼盘“海德公园一号”，这让很多媒体都为之震惊，因为这套总面积1858平方米、位于顶层的复式单位的豪宅的售价竟然高达1.4亿英镑，折合人民币约15亿元。消息一出，美国很多的媒体纷纷都转发了这一消息，美国最为重要的财经日报《华尔街日报》也从经济的角度解读了中国人在伦敦上演的这一大手笔行为——其背后隐藏的是经济日渐崛起的中国人手中所掌握的财富已经超过了部分西方国家，尤其是中国的富豪们，在近几年来已经以不可阻挡的势头接连登上了福布斯世界富豪榜。可以说，其言外之意，就是指中国人太有钱了，已经超过了美国人。

同样，在高盛首席经济分析师吉姆·奥尼尔眼中，中国经济在最近10年来的确发展得十分迅猛，而中国富豪们在海外购买豪宅的事件也一直在不停地上演着。其实，就在中国人在伦敦买下最贵的豪宅前后，据《华尔街日报》报道，同样有一位不愿透露姓名的中国商人在纽约以3320万美元买下了制片人切奇·高里的公寓。尽管切奇·高里当时将公寓装修得一团乱，但这位神秘的中国买主依然向他支付了每平方米约53000美元的高价，因此双方很快得以成交。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由此可见，中国人太有钱了，竟然买下了美国和英国最贵的房子。就在世界舆论一片哗然之际，俄罗斯一个年仅22岁的女“富二代”又以8800万美元买下了位于纽约中央公园西大道15号的一栋公寓，刷新了中国人的纪录。而紧随其后，英国《每日邮报》称，卡塔尔总理阿勒萨尼斥资1亿买下了当时正在兴建的One57大楼，它是目前纽约市最高的公寓大楼。而令很多人感到奇怪的是，那些天价的豪宅一旦被刷新后，很快便会有一个全新的、更贵的豪宅再次出现在人们的视野之中，这不免引起了很多人的好奇：难道美国纽约市有数不清的豪宅和公寓要出售吗？既然说中国人比美国人还有钱，那为什么在中国没有修建如此多的天价豪宅呢？

让包括吉姆·奥尼尔在内的其他一些高盛经济学家看来，中国经济在近几年的发展与国力的日渐强盛是有目共睹的。据日本在2011年2月公布的经济数据显示，2010年日本国内生产总值为54742亿美元。日本媒体引用高盛一位经济学家的观点声称，尽管美元贬值有利于日本在换算美元的时候能够将数值提得更高些，但依然无法抵过中国经济的快速增长势头。在整个2010年，日本GDP低于中国1月公布的58786亿美元，这也就意味着日本已经正式交出了世界第二经济大国的位置。此消息一出，英国《经济学家》很快撰文称，中国的GDP增长以平均每年9.5%的速度在增长，而这个增长速度已经超过美国三倍之多，比任何一个经济体的增长速度都要快。随后，美国著名的投资银行高盛公司对此做出了评估。高盛公司认为，如果以美元计算的话，中国经济发展的规模将会在21世纪40年代初成为真正的世界第一；如果以购买力计算的话，中国可能还会提前8年赶上美国。随后，《纽约时报》还针对高盛公司的观点刊登了一篇题为《2040年的中国》的文章。作者在文章中称，到2040年，人们在世界各地召开的各种会议上到处可以听到中文，而且美国的音乐排行榜上的中文歌曲也会比比皆是。

种种迹象似乎都在向外界透露着一个信息：中国已经非昔日的中国了。然而，美国的各经济媒体尽管几乎一致把中国列为在未来可以与美国比肩的经济强国，但是向来以霸权主义著称的美国，真的就心甘情愿地对中国这样称颂吗？事实上，美国人不会这么傻，因为在历史上，没有一个统治者会真心实意地想把自己的权力分出来与别人共享，更不会拱手相让，否则，就不会爆发海湾战争和伊拉克战争了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那么，美国人通过媒体是要向中国人透露出一种什么信息呢？

道理其实很简单，透过中国人在美国纽约购买豪宅的行为所引发出来的一场关于中国房地产的争论，就可以清晰地看出其中隐藏的信息。就像2007—2008年间，中国股市经过一轮快速井喷之后上证指数冲上4000点后，同样是美国的投资银行高盛公司，当时他们透过《华尔街日报》，以高级分析师与经济学家的名义，运用一组组看似真实的经济数据向中国证券投资者鼓吹的，几乎与中国的GDP超过日本后所讲的话如出一辙，并且高盛公司的分析师当时竟然将中国股市高估到了8000点之上。中国股市当年的暴涨带来的是最后的暴跌，从中渔利的自然是隐藏其中低进高出的外资。

这一次，作为一家著名的投资银行来说，高盛公司做出此举同样是为了一个“利”字。中国《孙子兵法》上很早就有记载：“意予取之，必先与之。”高盛公司与《华尔街日报》等媒体在称赞中国人富得竟然买下了纽约的一座座豪宅，并借助经济数据上GDP总量超过了日本这一事情，又对中国的经济发展势头进行了一番畅想，告诉中国人，你们太富了，富得简直流油了，可以住上世界上最贵的豪宅了。与此同时，他们又开始抨击中国的房地产。比如，房子贵得离谱，然后再通过近几年来类似于幸福城市或宜居城市、休闲城市的评比，笔锋一转，让中国人自然而然就会联想到美国的各个城市。因为只有对比才能够让人感觉到差距，所以中国人的目光不再仅仅停留在几座纽约的豪宅上，而是对准了纽约市区的居民住宅楼。经过统计发现，美国纽约和中国北京两个国家的重要城市之间，的确存在着很大的差异。北京东城、西城、宣武、崇文、海淀、朝阳、丰台七个区的平均房价超过了纽约市曼哈顿区、布鲁克林区的房价。也就是说，在美国富人云集的曼哈顿区买一套120平方米的房子需要220万美元，而在北京的南三环买一套同样面积的房子却至少要300万美元。不仅如此，高盛的调查报告还列举出了北京的人均收入，北京市城镇居民平均每户的年收入为6.95万元，纽约市民的每户年均收入为50.9万元（人民币计）。

相比之下，纽约市民每户家庭的年均收入是北京市民每户家庭的7.32倍，而其房价却远远低于北京。很多的中国人都在为此而感到惊讶不已的时候，出国购买房

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

屋的热潮却在中国的北京和上海等大城市里悄然蠢动了。比如，美国迈阿密州、加州等地借助于诸如旅游城市、最幸福的城市等评比活动，不仅提升了城市的知名度，也吸引了大批中国人到那里去读书、买房。比如，在迈阿密州内，公寓的房价不仅低于纽约的1/3，并且很多到中国内地进行宣传的美国房地产商还声称，只要是到美国的购房者，很多手续费都可以给予优惠。

由此可见，美国人对中国所采取的这一系列措施，一方面是给日渐强大的中国一个甜枣，吸引中国的富豪和中产阶级以上者到美国去消费，从而刺激美国经济的发展，另一方面也是为了麻痹中国人。高盛认为，这是因为，早在2008年美国爆发的金融危机，其根本原因固然是由于美国房地产市场的泡沫所引发的，但2007年中国由于内需不断地扩大而此时美国的出口量却又在不断减少，从而加速了美元的贬值。但是，在这场席卷全球的金融风暴中，作为持有美元货币最多的中国而言，尽管因此出口到美国的产品因无法盈利出现了一定程度的损失，尤其是以美元结算的纺织业和汽车业上表现得尤为突出，但由于中国国内刚刚显露出来的强大内需需求，中国经济在受到金融危机所带来的短暂影响之后，不仅没有因此而出现裹足不前，很多中国的中小企业还在国家政策的扶持之下保持着20%～30%的高增长，尤其是在金融风暴爆发的两年后，中国的国内生产总值竟然一下了超越了日本，成为仅次于美国的全球第二大经济国。这对美国来说，是一种很大的潜在威胁，如果按照这种趋势发展下去，人民币取代美元成为全球第一大流通货币的结果是可以预见到的。所以，遏制中国经济的可持续性增长不得不再次被提到了白宫的工作日程中。

在这一基础之下，自2007年开始的美国逼迫人民币升值就是对中国经济发展所施展出的一记重拳，因为早在20世纪70年代末时，美国就对日本采用过同样的经济攻略，将大量资金投入到当时日本的证券行业和房地产行业，致使当时的日本形成了一种像2007年中国股市一样的赚钱效应，只要你敢把钱投入到股市里或是房地产行业，那么必定会在短期内立竿见影地赚个盆满钵满，使得当时日本很多投资商都从实体企业中抽出钱来，投入到了股市和房地产里面，同时也使得日本的股票市场出现了从1970—1980年长达10年的牛市，日经指数平均股价创下了38957.44点的历史高点。然而正是这10年所累积而来的经济泡沫，在外资突然撤离出场后，让

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日本经济陷入到了一种全线崩溃的局面——日本股市从此一蹶不振，至今依然徘徊在 10000 点以内，虚高的房地产更是从此无人再敢问津。所以，当人民币以当年日元的咄咄逼人之势出现的时候，美国不得不故伎重演，但中国政府出台的 4 万亿扩大内需刺激本国经济发展的策略却将美国的这一招棋化解于无形。然而，由于中国毕竟是一个新兴的发展中国家，经济体系的健全仍然在不断完善着，尤其是高居不下的房地产业，结果还是让美国人揪住了他们再次向华展开经济攻略的突破口，致使很多在经济发展中成长起来的民营企业家不幸中招，竞相在纽约以过亿的代价买下了一处处的豪宅或公寓，成为刺激美国经济重新崛起的新动力。这就使得美国人像当年邓小平在改革开放之初所制定的政策那样：允许一部分人先富起来，然后再带动大部分人都富起来，从而制定出了先从中国富豪在美国国内购买豪宅开始，然后带动中国的中产阶级以留学、旅游和买房等不同的形式，将资金于不知不觉间投入到美国的各行各业之中。

3

“保增长”，中国给世界一粒“定心丸”

在国际金融危机的影响之下，中国很多中小型企业陷入到了几近崩溃的境地，随着大批中小型企业的停产倒闭，大量的劳动者面临着下岗失业的命运。根据高盛的一份分析报告发现，2008 年的金融危机给中国的经济及社会发展敲响了警钟，在此后的各项工作当中，中国政府应该将就业放在一个优先的位置，因为它不仅关系到生产的发展和整个社会的稳定，而且还是国家以人为本、不断贯彻和落实科学的发展观的一个重要的体现。在经济危机的背景之下，努力促进劳动者的就业，也是保持经济的稳定增长的关键所在。因为在高盛看来，在外需得不到有效保证的情况之下，扩大内需便成为保增长中更为重要的一项内容，而有效提高劳动者的收入，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

形成经济的良性循环，则是扩大内需工作的重中之重。

高盛（亚洲）衍生品交易专家陆培丽一直认为，从中国经济发展的实际情况来看，保证劳动者的就业至少需要做好以下几个方面的工作。

第一，采取一切行之有效的措施，鼓励和扶持中小型企业的发展。

根据有关资料的统计，高盛发现，中国的中小型企业吸纳了75%的就业，对经济增长做出了重要的贡献，从这个意义上来讲，支持中小企业的发展，是使就业得到保障的重要途径。

促进中小企业的发展，关键是要解决其融资困难的问题，金融危机爆发之后，中国中小型企业贷款困难的问题更加突出，而这一问题的解决，绝不仅仅只依靠盲目地放松银根，而是需要国家采取有效的措施，加大资金向中小企业倾斜的力度。比如建立中小企业银行以及贷款担保公司，就是非常有效的选择。除此之外，国家还要积极鼓励民间金融市场的进一步开发，并加大规范力度，使其更好地为中小型企业的融资服务。

高盛认为，除了解决中小企业的融资问题之外，还要出台相关的政策减轻企业经营的负担，其中最重要的措施就是向这些中小型企业提供优惠的税收政策，使其的收入和盈利得到提高，从而得到较为迅速的成长。总之，对能够大量吸纳就业的中小型企业的发展进行大力鼓励和支持，是使劳动者就业得到保障的必由之路。

第二，采取用创业动力缓解就业压力的措施，全力推动创业带动就业。

高盛认为，要不断地落实和完善小额担保贷款以及税收减免政策，加大对劳动者创业的支持力度，在有条件的情况下，还要积极开展对劳动者的培训工作；要不断地拓宽融资渠道，提高信息服务水平，逐步放宽市场准入限制，鼓励各大高校的毕业生深入到基层工作，为其给予足够的社会保险补贴和岗位补贴，进一步加大对高校毕业生自主创业、从事个体经营的支持力度，保证其享有小额担保贷款和相应的税收减免等优惠政策。

第三，及时掌握在金融危机的影响之下农民工的返乡情况，为农民工提供有效的就业服务。

要进一步做好农村外出务工人员的就业工作，将解决农民的生活及就业问题同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

政府在农村中的一系列优惠政策相结合，发展乡镇企业，提供社会主义新农村的建设水平，为农民就业提供更多的岗位。加强对农民工的技能培训，对于返乡创业的农民工，要给予最大限度的鼓励和支持。

高盛认为，除了鼓励农民进行自主创业之外，还要建立和健全农村的社会保障风险储备金制度，使农民工的后顾之忧得到切实有效的解决，继续做好农民工工资支付的专项执法监察工作，使农民工的合法权益得到最大限度的维护。

第四，加大公益性岗位的开发力度，为就业困难人员提供及时的援助。

积极做好城镇新增劳动力、下岗失业人员以及高校毕业生的就业工作，鼓励国家和各地方在与扩大内需有关的重点建设项目上招用就业困难的人员，进一步完善国家的劳动合同制度，使农村的基本养老、医疗保险以及失业保险得到有效保障，并最大限度地开发公益性岗位，扩大享受公益性岗位补贴和灵活就业人员社会补贴的范围。

第五，通过出台行之有效的就业政策，促进扩大就业与经济增长的良性互动。

要积极扩大就业政策的覆盖范围，通过延长补助时间、提高资金补助标准、完善补助办法来避免企业的大量裁员，在落实各项经济政策的时候要把就业岗位的增加作为一项重要的内容。高盛认为，在保证国有经济占主导地位的前提下，进一步鼓励和支持非公有制、中小型企业以及服务行业的发展，切实使富余人员的安置工作得到有效落实。鼓励发展劳动密集型的乡镇企业，增强其吸纳劳动力的能力，保障就业局势的稳定。

总之，在金融危机的压力之下，通过扩大内需来推动经济的增长已经成为人们的共识，而作为与消费处在同一个链条上的重要环节，促进就业是使内需得到不断扩大的重要条件，长期以来中国一直处于一种就业压力加大的状态，因此，在经济发展的特殊时期，更应该把就业问题放在战略的高度来解决。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4

高盛为什么说中国经济的发展是出奇制胜

2008 年，当奥巴马与比尔·巴克利为竞争美国总统斗得难解难分时，《华尔街日报》曾专门撰文报道过此事。当时，《华尔街日报》从客观的角度报道了此事，并且还就里根经济学的模式引用了几位高盛经济学家对中国经济发展的看法。只不过在当时，《华尔街日报》尽管属于令世人瞩目的一份财经权威，但由于最终奥巴马战胜了比尔·巴克利，全球很多媒体一时间都把目光聚焦在了奥巴马这位黑人总统身上，而让很多人都忽略了《华尔街日报》的这篇报道。

时隔数年后，当奥巴马在谋求连任之路上与对手原马萨诸塞州州长、共和党候选人米特·罗姆尼打得难舍难分之际，《华尔街日报》却旧事重提，将数年前发表的那篇文章再次拿出来改头换面重新发表了出来。只是没有想到，这篇文章一经再次发表，即刻便引起了很多经济学家的关注。因为文章里通过几位美国经济学家之口所传达出来的，不仅仅是 2008 年在奥巴马第一次竞选总统时就与之相对的比尔·巴克利的主张，以及后来在奥巴马寻求连任之路上的另一位竞争对手米特·罗姆尼的主张，更为重要的是，《华尔街日报》透过中国媒体对奥巴马这两位竞争对手的支持，从中窥见到了中国政府的别有用心。因为据《华尔街日报》的统计发现，在奥巴马与罗姆尼的三场辩论中，第一场尽管由于奥巴马在第一个任期内做了一系列提升美国经济的举措，但高失业率的经济不景气现状并没有得到明显的改变，使得他在国内的支持率并不高。只不过，击毙利比亚前领导人卡扎菲和基地组织领袖本·拉登让他在国际上的影响迅速上升。第二场辩论奥巴马明显败下阵来。而在第三场辩论中，据《华尔街日报》在 2012 年 11 月 4 日公布的民意调查显示，奥巴马的支持率为 48%，而罗姆尼的支持率为 47%，可以说两个人旗鼓相当。尽管在随后的投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票选举中，奥巴马以一百票的微弱优势赢得了选举，成功连任。但《华尔街日报》却独辟蹊径地引出了高盛经济学家的观点，认为奥巴马之所以在与对手罗姆尼竞争最激烈的时候（第二场辩论中）出现被对手追赶上的情况，最根本的原因就是中国的介入。

高盛认为，中国支持奥巴马的对手，目的就是希望发展本国的经济。那么，美国竞选总统，和中国经济的发展有什么关联呢？当然，中美两国之间的贸易对中国的发展有着重大影响，而美国采取怎样的对华贸易策略同样可以间接性地影响到中国经济的发展。但是从根本上讲，中国经济的发展主因还在于中国本身。高盛并不排除这一点。

在文章中，高盛的经济学家首先重提了当前美国高盛公司通过对世界各国的经济调查而得出的结论，提出了 123 万亿元的概念，也就是中国在 2040 年的中国经济规模将会达到 123 万亿元的水平。而从 2000—2010 年的 10 年间，中国发生了令人难以置信的跨越式经济发展，而在这 10 年中，却是共和党和好战的小布什总统执政其间。正是共和党的执政和小布什的好战，使得他们对美国的经济发展给予漠视的态度，才使得中国经济在这 10 年间得到了令世界瞩目的发展。这从近三年来中国的 GDP 总量一眼便可以看出些端倪，比如在 2010 年，中国 GDP 总量为 5.9304 万亿美元，美国是 14.4989 万亿美元，日本为 5.4885 万亿美元；2011 年，中国为 7.2981 万亿美元，美国是 15.0756 万亿美元，日本为 5.8665 万亿美元；2012 年中国为 8.2502 万亿美元，美国为 15.6533 万亿美元，日本为 5.9843 万亿美元。从这 3 年中国、美国和日本的年 GDP 总量看，中国的国内生产总值增速是十分明显的。为此，高盛认为，从 2010 年中国的 GDP 一举超过日本之后，尽管当时中国政府以及中国国内的主流媒体，如《人民日报》、新华社等一直就中国经济的转型展开了讨论，并且还声称中国经济已经遇到了发展瓶颈，如果企业不转型、产业不升级，中国经济将会出现衰退、发展迟缓的现象。但在高盛看来，中国经济在发展的过程中，所谓的产业升级和转型是企业在发展过程中都要面临的一个问题，这和中国经济在制定经济发展策略上是没有关系的。为了证明这一点，高盛还拿出了美国的老牌企业 IBM 和惠普，从企业发展的角度详细论证了企业发展纯粹是一种市场行为，与政策无关。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与此同时，高盛还根据美国、中国和日本三个国家的经济发展规律，引用各方数据，对这三个国家的国内生产总值做出了推算。按照这份数据显示，中国的 GDP 总量将在 2040 年达到近 30 万亿美元，美国为 282788.7051 亿美元，日本为 108216.1206 亿美元。也就是说，到 2040 年，中国将会成为全球第一大经济体，将美国等西方国家远远抛在身后，其全年 GDP 总量将会占到全球 40% 的比重，这就意味着世界各国的发展需要看中国的眼色。

由于高盛的经济学家经常出席中国留美经济学会等会议，发现很多欧美的经济学家都对中国政府持批评意见，甚至还详细地指出了中国财政部所做出的几项决策是错误的。但是，高盛认为，中国经济的发展并不完全都是在政府的决策下有条不紊地进行的，很多决策都是在地方政府的示范之下在全国进行推广的。

高盛认为，中国媒体经常大谈特谈中国经济发展的转型，但实际上他们近些年来一直在努力着，比如中国对教育的投入，目前已经超过了美国。所以可以预见的是，在未来的 30 年里，中国的大学入学率将会达到 50% 左右，而高中的入学率将会达到 100% ，这将为中国经济的年增长率贡献至少 6 个百分点，这是一种令人敬畏的增长，而另一个让高盛感到敬畏的是有着 7 亿大军的中国农村经济的发展，这是一个不容忽视的潜在力量。因为除了中国上海和广东沿海的变化之外，中国大陆内很多省份包括一些偏远的山区、中国的农村也在发生着很大的变化，而这种变化是被很多西方经济学家所忽略的，但高盛却认为它是被世界低估了的中国未来经济发展的一个引擎。

当很多人都为中国突然崛起的消费市场而惊讶的时候，高盛却把自己的目光放到了一种未来经济布局的思考之中。因为在大多数人的眼里仅仅是看到了石油等资源，而忽略了矿产资源。尽管在国际大宗交易中，美国的很多投资公司都在这方面有着很好的操作手段，但那些仅仅是局限在投机的角度。当美国人把目光聚集到伊拉克的时候，中国却将自己的目光瞄准了澳大利亚、巴西、南非等发展中国家，并且利用他们手中充沛的外汇储备从这些国家购买了大量的大宗商品和自然资源的所有权，诸如矿产、石油等资源。高盛认为，中国的这些行为，是一种默默蚕食的行径，虽然与美国利用战争手段夺取利益的方法不同，但根本目的却是一样的，那就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是利用资源控制世界。

在日本的 GDP 总量被中国超过的时候，很多外国媒体，包括中国政府也坦然承认，尽管中国的国内生产总值在总量上超过了日本，但人均 GDP 却远远没有超过日本。这是一个不争的事实，但却没有被高盛所认同。高盛认为，中国国家统计局所发布的数据并不是完全真实的，并且中国政府有故意夸大其中某些关键性数据的嫌疑，而统计也存在着某些遗漏，比如中国的中小企业很多都是未注册的，但这些并不在政府报告的统计数据里，而来自经济增长的最为明显的感受就是，中国中小企业的快速增长与崛起。

综上所述，福格尔认为，包括中国舆论对罗姆尼的支持，其目的是可想而知的。因为美国国内的共和党一向主战，在振兴经济上大多无所建树，而罗姆尼更是很早便表露出了这一点。所以高盛表示，中国政府明里暗里支持像罗姆尔一样的共和党候选人，无疑就是希望美国能由一位“不务正业”的人来当总统，而暗地里，中国却在加大国内基础建设、教育和医疗保健等方面的改善与投入。在不断改善环境发展经济的同时，还一直在悄悄地进行着一场无声的资源性的经济战略掠夺。

5

能促进国际金融体制改革就是 “利好”

高盛集团明星分析师艾比·乔瑟夫·柯恩经常会谈及在 2008 年亚欧工商论坛上，时任中国国家副主席习近平在谈到全球金融危机时候的发言，在全球金融危机的影响不断深化的时候，世界各国应该在金融、企业发展等领域展开深度的合作，应该在这些领域达成一定的发展共识，只有这样才能使各个国家更快摆脱金融危机的影响，改变世界经济不断下滑的趋势，世界的金融市场才能够不断走向健康完善。

在乔瑟夫·柯恩看来，全球金融市场在金融危机的影响下变得十分波动，世界

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济受到了严重的影响，经济出现下滑的趋势，国际经济市场中存在着比以前更多的不利因素，要解决这些不利因素的影响，全面解决全球金融危机所造成的影响，就需要各个国家全力的配合，共同的发展，创造一个更加良好的发展环境和空间。金融领域的财经对话和协调发展是习近平最重要的观点，他表示各个国家一定要在这一领域大力合作，不断促进新的发展模式的形成，积极促成新的金融体系的改革，不断提高全球应对金融危机的能力。同时，在各个国家应对金融危机的时候还要不断扩展金融发展的模式，相互交流相关的发展经验，发展中国家要不断向发达国家学习，不断提高自己处理金融领域问题的能力。最重要的还是要不断搞好金融领域的创新和金融管理之间的关系，加强世界范围内关于金融预警体系的建立，这样才能防患于未然，保证全球金融市场的安全。

在全球金融市场都受到严重影响的时候，世界各国最应该做的便是不断促进金融秩序的改革，这不仅是为了解决现在的金融危机，而且是不断使世界金融市场不断健康发展的一个机遇。在全球金融市场不断大幅度波动的时候，世界整体的经济都在遭受着严峻的考验，各个国家之间的相互配合在解决现有的危机中显得十分重要，各国之间相互的配合会给世界解决金融危机带来更大的动力，会增强其他国家度过危机的信心，同时也有利于世界形成一个更加有效更加健康的世界金融体系来支撑全球金融市场的健康稳定发展。在不断稳定全球金融市场的时候，发达国家的作用很重要，他们应该尽更大的义务，因为发达国家能够采取的措施更全面一些。发展中国家要不断根据金融市场中的实际情况适时地改变自己的宏观调控政策，不断促进本国的金融市场的稳定，这就已经给世界金融市场度过危机做出了很大的贡献。同时各个国家还应该注意援助那些受到金融危机严重影响的发展中国家，只有各个国家的市场都慢慢健康起来的时候，世界金融市场才会更加稳定。

同时高手指出，在进行金融市场的改革的时候，还要认真总结金融危机的教训，要不断地处理好金融市场中的各种关系，保证金融市场能够健康发展。而在此基础上不断促进世界金融体系的改革应该是在应对全球金融危机中最应该做的，并且此时有着很大的便利条件。完善世界金融体系，使得金融体系能够不断发挥相应的作用，在世界的金融市场中能够让她起到稳定市场的作用，能够有更强大的金融监管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

措施，不断提高发展中国家在金融市场中的地位，让他们能够在世界金融市场中起到一定的作用。对金融体系的适时改革还能够帮助国家制定更加完善的监管规则以及相应的预警体系，这对金融市场的防范有着很大的作用，同时对货币储备国家的监管也相当重要。另外，金融体系的改革能够有效地促进世界多元化的货币体系的形成，这样会让更多的国家能够在金融市场中发挥作用，会使得金融市场更加健康稳定。

对于危机中的中国，高盛认为，通过政府的一系列的调整可以使中国的经济保持快速增长，尽快让中国的金融市场稳定下来，给世界金融市场的稳定做出自己的贡献，不断发挥自己的优势与其他国家一起应对世界金融市场所出现的问题。

在解决金融市场的问题上，除了适时的改革现有的金融体系外，全球的对外贸易也是应该得到大力解决的问题之一。对外贸易是各个国家的经济连接在一起的一个中转站。各个国家应该在危机中不断加强商贸合作，这样才能更加有效促进世界经济的发展，才能不断提高世界范围内的经济的和谐发展。这样也才能够给发达国家提供更多的发展机会，否则世界经济的发展就会受到相应的阻碍。针对各个国家的企业的实际所需制定完善的发展措施，不断加强世界贸易发展的基础，这也是各个国家在危机中应该做到的。

高盛认为，中小企业在某种程度上对国家的经济起着相当大的作用，各个国家应该在中小企业的发展上不断促成相互合作的相关协议，加强企业之间的合作，推动企业的共同发展，给世界中小企业的发展营造更加良好的发展环境。这也是促进世界经济增长的必要条件，尤其是在金融危机不断深化的情况下显得更加重要。另外，各国在能源问题上也应该达成共识，维护世界能源的可持续发展，不断促使能源的价格乘着良性的趋势发展，改善能源在金融市场中的情况。增强各个国家在能源方面的合作，稳定国家能源市场的体制，保证各个国家的能源安全，加强能源方面技术的合作，这对世界金融市场的稳定以及国家经济的稳定有着十分重要的作用。所以，国家之间在不断促成新的金融体系，改善世界金融市场的运行环境的同时，还应在这几个方面进行深度的合作，只有这样才能更加有利于世界的金融市场和世界经济的发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中国股市低迷引发的后遗症： 世界经济打喷嚏

在全球金融市场和股票市场都十分不稳定的情况下，中国的股市也有着很大的波动性。在中国股票市场和世界市场的联系越来越紧密的情况下，中国股市的情况也会在一定程度上影响到世界市场的情况，尤其是在危机不断深化的情况下。

其实在高盛 CEO 劳埃德·布兰科费恩看来，早在 2007 年 2 月末就发生过这样的情况，那时中国两个大市场的股票指数都大幅度地出现了下跌，下跌幅度在 9 个百分点左右，在全球来讲是下跌最为严重的地区，其中有近千只股票出现了跌停的情况，有超过 1300 只股票出现了下跌的情况，总市值蒸发了有 1 万亿元左右，这对中国的股市来讲是一个很大的打击。但是全球的股票市场在那天里都出现了严重的影响，中国股票市场的情况是不是影响全球股市的重要因素并不很清楚，但是全球的股市都遭受了和中国的股票市场一样的情况。

美国的道琼斯指数在当天下跌了 500 多点，是几年以来最严重的一次下跌，很多的人都对这样的情况表示惊讶，这样的情况不仅发生在美国。继美国之后，英国的股市也出现了大幅下跌的情况，英国股市连续几天都在以超过 2 个百分点的幅度下跌，法国以及德国的股市情况也都十分不乐观。当时亚洲的国家中也有一些股票市场出现了这样的情况，日本的股票指数连续几天都出现了几百点的下跌。相关的媒体报道，日本的东证交易所在 2 月 27 日刚一开盘就出现了大量的投资者抛售股票的现象，最后导致股票出现超过 700 点的下跌幅度。这也是东证交易所在几年以来最大的一次下跌幅度，同时日本的另外几个大的交易市场的情况也并不乐观，股票指数在几天里都在不断地大幅度下跌。全球的股票市场似乎都受到了中国股市的严重影响出现了下跌的局面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从全球的股市在中国股市的大幅度下跌后也出现了严重的下跌趋势后，世界似乎开始对中国的股市重新重视起来。有很多的媒体称，中国的股市对全球股市的影响正在不断加大，中国股市和全球的市场正在不断紧密联系起来。

高盛认为，未来随着中国股市的不断发展，它对全球股市的影响也会不断加大，世界应该重视中国股市，要想维护全球股市的稳定，就要加强与中国股票市场的合作。国外很多的媒体也表示，随着全球金融市场的不断发展，世界对中国也将会不断重视起来，作为金融市场中的重要力量之一，中国股市的稳定对全球股市的状况有着很大的意义。

当时面对全球股市下跌的情况，国外的专家对中国股市和全球股市的联系作了简单的分析。高盛表示，中国的股票市场正在发生着重大的变化，随着中国经济的高速增长，中国的股票市场也得到了很大的改善。但是，中国的股票市场真的已经到达了足以撼动世界股市的地步了吗？

目前，中国的股票市场是和全球股市的联系正在不断加强，但是，中国的股市和世界的联系还不是很大，当全球的股票市场都出现了上涨状况的时候，中国的股市仍然处在下跌的态势中，所以，中国股市的糟糕局面还不足以给全球的股票市场造成十分严重的影响。

劳埃德·布兰科费恩相信的是，中国的股票市场已经和全球的市场有了一定的联动性。中国的经济和全球经济也已经有了紧密的联系，中国的经济情况在全球经济的稳定中起着很大的作用，中国经济对全球经济的影响也在不断加深。在全球金融危机中，中国经济如果能够得到很快的稳定和快速的发展，这将对全球金融市场和经济的稳定和恢复起到很大的作用。

高盛认为，在中国政府长期以来的不断努力下，中国股市的情况已经有了很大的改观，尤其是 A 股市场中的上市公司已经有了良好的盈利能力，这给中国股市的健康发展提供了有力的基础条件。如果按照传统的用市盈率和市净率等数据来对股市的估值水平进行考察的话，人们就会对上市公司的盈利能力和市盈率的同步增长产生很大的忧虑。但是中国不断上升的 A 股市值已经开始对全球的股市产生一定的影响，中国股市对世界市场已经开始慢慢起到一定的影响。现在，全球范围内的投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资者都在不断加大对中国股市的关注，尤其是在中国政府不断对股市进行改革的时候。虽然，现在中国的股市和世界的联系还不是很大，人们的关注范围也十分有限，但是股市对中国的经济影响正在被不断地加大，投资者能够根据股市的情况对中国的经济进行预测，其结果是A股的实力在不断增强。目前，全球市场上的投资者在股市的股指上有着很大的差别，这样便导致对流动性所造成的股价变化有着越来越大的分歧，不管是中国的股市还是全球的股市，只要市场中出现了一些变化，就会给全球的市场带来一些波动。这些都在说明着中国和全球的股票市场的联系在不断加强，但是，这并不意味着中国的股市已经到了和全球的市场有着很密切联系的程度了。

这次，中国股市出现了严重问题，有着自己内部深层次的原因，比如以前股权分置所遗留的问题，股市的改革还不完全，缺乏有效的内部监管机制以及政策的协调性等等缺陷，正是这样的问题才给中国的股市带来了严重的影响。但是，中国的股市在政府的不断调整下，会不断地完善健全起来，和世界市场的联系必然会更加紧密。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CHAPTER 10 第十章 高盛人感叹：为什么中国经济能独占鳌头

“和其他国家的经济发展相比，中国经济总能持续不断地往前冲，这种巨大的冲击力着实让人感到惊讶。”——这是高盛副总裁法布里斯·托尔雷在一次经济论坛上发出的感慨。曾经在中国生活过两年多的托尔雷是个极其看好中国经济发展的人。在他眼中，中国经济具有独占鳌头的实力，甚至还有超越美国的潜力。那么他的分析又有何依据呢？

托尔雷坦言，中国自身的金融结构与美国有很大不同，这也是为什么中国没有像美国那样遭受严重金融危机的原因。其次，中国经济的抗风险能力也让世人对其有了更深刻的认识，认为中国更有能力扮演经济强势角色。加之随着中国自身国力的不断增强，人民币也表现出异常强大的姿态，这在很大程度上为中国提供了发展的底气。

因此，托尔雷坚信中国完全有能力将经济做强做大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7

“金砖四国”的崛起，真的可以让中国超越美国吗

从抢夺新兴国家的高消费群体这一点来看，美国对中国的态度算是比较温和的，而之所以奥巴马会在加快中国和巴西的公民赴美签证申请的审批速度的总统令中特意提到了巴西，从根本上讲，是因为中国经济发展的先例让美国人感到了胆寒，所以他们才在这份总统令中特意将巴西也划了进来。那么，又是什么让向来无所顾忌的美国人如此重视中国和巴西的呢？在高盛看来，这是因为中国和巴西同属于“金砖四国”，并且是“金砖四国”中的两大轴心国。但是，这是中国和巴西之间的经济发展，与美国有什么关系呢？

要想明白其中的利害，就必须读一读一份来自于2001年美国高盛投资公司的调查报告，因为正是在这份报告中，“金砖四国”被高盛公司首次提出来的。所谓“金砖四国”指的是巴西、俄罗斯、印度和中国。当时，高盛公司曾用每个国家的英文字母的首字母BRIC来代替这四个国家。在这一称谓被公开之前，这份调查一直是高盛公司的秘密文件，只有高盛公司的高层才有机会看到。高盛公司从四个国家的经济发展数据，以及各国政府为发展经济所做出的各项政策的角度出发，从众多的发展中国家中选出了这四个国家，并称之为“金砖四国”。

高盛公司的全球经济学家吉姆·奥尼尔通过大量的研究，最终得出了一个合理的推论。他认为，俄罗斯的经济将会在2027年超过英国，2028年超越德国；巴西的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济将会在2025年超过意大利，并在2031年超过法国；而看似发展缓慢的印度则会在2032年远远超过日本，成为世界上的第三大经济体，仅仅次于美国和中国；中国的经济发展速度位列其首，到2041年将会一举超越美国成为世界上最强大的经济体。按照奥尼尔的结论，如果不出什么意外的话，到2041年左右，金砖四国的合计GDP将会超过西方六大工业国。这也就意味着，此后世界经济格局将会重新洗牌，中国、美国、印度、日本、巴西和俄罗斯六个国家将会成为全球新的六大经济体。

从美国高盛公司的这份调查报告中可以看出，中国早在至少2001年以前就开始成为美国研究的对象了，并且被美国的权威投资公司高盛列为对美国威胁最大的国家。而这份报告虽然在十年之后披露出来了其中的部分内容，但在2001年由高盛经济学家奥尼尔主持编写完以后的多年间，一直是被高盛列为高度机密的。当这份报告被呈送到白宫的时候，美国政府如何能够安下心来呢？在金砖四国中，中国很显然已经成为其中当之无愧的龙头老大，并且与中国有着千丝万缕渊源的宗教国家印度更是紧随其后。而这种未来的新经济格局也明确地透露出一点：在新的全球六大经济体系中，有五个国家是属于亚洲的。也就是说，美国未来将会被亚洲的五个经济体完全孤立起来。可以说，在这种情况下美国被五个经济大国吃掉或者摧毁简直是一件轻而易举的事情。

面对这一局面，美国政府自然不会心甘情愿坐等着交出世界头把交椅——如果真的到了那种时候，美国即使是想屈居第二也是根本不可能的，因为即使美国愿意，印度也不会同意。在高盛看来，印度和中国就是穿着连裆裤的两个人，所以在奥巴马签署的加快赴美签证申请的审批速度的总统令中，在拉拢中国的同时，顺手将另一个潜在的威胁者印度同样也拉了进来。既然这两个国家的经济发展速度如此之快，那么就让这两个国家的有钱人随时到美国大把大把地花钱。

正是出于这种动机，美国几家重要的财经报纸也从2007年印度首富穆克什·安巴尼成为全球首富之后，借机大做文章。尽管这位早年毕业于斯坦福大学商学院的印度首富的性格有些内向，自称自己很怕见媒体，但《华尔街日报》还是对穆克什·安巴尼的商业经营之道给予了长篇的系列报道。不仅如此，美国彭博社还于2012年3月5日刊发了一则消息：由于穆克什·安巴尼的财富在2012年上涨了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

25%，所以超过了中国香港的李嘉诚，成为新一轮的亚洲首富。很快，《华尔街日报》便就这一事件对印度的穆克什·安巴尼和中国香港的李嘉诚进行了报道。这两个人背后的两家公司在经营策略和新财富增长点上出现的差异，从投资者的角度来看，似乎在比较两位亚洲大佬经营上的得与失，实际上却是在挑起事端——无论是双方表面上起了争端，还是暗地里较上了劲，对美国人而言只有好处没坏处。因为只有中国和印度等金砖国家彼此之间出现了分歧和矛盾，这样美国人才会乘虚而入，达到瓦解对方的目的。

这其中，也包括俄罗斯的女富二代和中国人在纽约买下豪宅的事情，同样成为美国人向金砖四国发起挑衅的借口。正是在这样的基础之上，向来在赴美国审查中对中国人十分挑剔的美国人，这一次干脆以总统令的形式向外公布了出来。而与此同时，高盛公司也将多年前研究出来的世界经济研究报告的部分内容由《华尔街日报》公布了出来。那么，美国人这样做是为什么呢？答案不言而喻，同样是为了挑起事端，因为金砖四国不容忽视的潜在实力既然是被众人所知了，那么在金砖四国中，美国为什么在办签证命令中单单忽略了其他两个国家呢？这正是美国人希望俄罗斯和印度两国去猜想的。而与此同时，《华尔街日报》还形象地描绘了这四个金砖之国——地大物博的巴西被称为了“全球的原料基地”，印度被称为“全球的办公室”，俄罗斯被称为“全球的加油站”，中国更是被称作了“全球的工厂”。为此，很多国家（包括中国）专门制作了系列纪录片《金砖四国》。但是，和美国人眼中的金砖四国不同的是，中国中央电视台的报道更为客观些，而美国人对金砖四国的比喻，猛一听好像是在夸这四个国家促进了本国经济快速发展，但实际上细细品味，其讽刺意味十分浓重。

虽然美国人不时借用各种方式和借口对这四个已经崛起的金砖四国不断地进行挑衅，而中国、印度、巴西和俄罗斯这四个国家之间在某些方面也依然存在一定的摩擦，但它们共同发展经济的目的却始终没有动摇。值得注意的是，就在高盛公司在报告中首次提出金砖四国这一概念的七年后，2008 年 7 月，在日本洞爷湖举行了八国集团系列会议，在参会期间，金砖四国的领导人曾举行了一次会晤。之后，在 2010 年 12 月，作为金砖四国中合作机制的轮值主席国，由中国提议，印度、俄罗

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

斯、巴西三个国家一致商定，决定将南非吸收为金砖国家的正式成员，而此后金砖四国由于南非的加入被改称为“金砖国家”。

新兴发展中国家的不断加入，令美国人越来越强烈地感觉到了这股从大洋彼岸刮过来的热暖暖的风，而尽管在媒体和美国政府的合力作用之下，来自于中国和印度的富人阶层在不断将大把大把的钞票消费在美国的国土上，使得美国经济不同程度地受到了刺激，渐渐有所抬头，但如果从高盛公司在2004年对金砖国家的后续调查报告来看，美国人此次所面临的将会是一场绝不亚于飓风“桑迪”一样的寒流。

在高盛公司的后续调查中显示，金砖四国正在以发展经济为目标，悄悄改变着各自的政治体制。高盛公司的经济学家分析，在不久的将来，由于俄罗斯拥有着十分丰富的石油和天然气等资源，巴西盛产铁矿石和大豆，所以未来它们将会成为世界上最主要的原材料提供者，为中国和印度提供生产所需要的原材料。而中国由于人口众多，将会成为世界上最主要的制成品基地，印度也将会成为辅助中国完成这一任务的服务提供者。从这四个金砖之国的特色来看，由于分工上各有不同，所以金砖四国日后在经济发展中将会展开更为广泛的合作。按照高盛公司的预测，金砖四国在日后将有能力组成一个超强大的经济集团和政治同盟集团，从而取代现在八国集团（美国、日本、德国、法国、英国、意大利、加拿大、俄罗斯）的地位。

在高盛的后续调查中，高盛的分析师认为，日渐强大起来的金砖国家在世界经济增长中所占据的份额也会在未来出现较大的变化，从2001年的5%到2003年的8%，再到2012年的15%左右，而到2025年将会增长到20%。这只是保守性的预算，更为可怕的是，2004年，金砖四国的经济总量在整个世界经济中所占据的比重为10%，然而按照目前的速度分析，到2025年，这一份额将上升到至少20%以上。这也就意味着，在2005—2015年这十年间，金砖国家中将会出现近10亿人的年收入超过5000美元，到2025年将会有近3亿人的年收入超过15000美元。这也就意味着，市场的需求将会不断地扩大化，从而会影响到世界高端产品。比如，日渐强大的中国人对奢侈品的需求。

这其中还没有加上后来加盟的南非，以及后续发展中其他继续加盟的经济新兴国家。如果这种新兴发展国家继续不断增加，也就意味着中国和印度在金砖国家的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

老大、老二地位，将会出现持续不断地被强化的情况。所以，在高盛的几次后续调查报告中，都着重提到了中国，并且每次高盛的经济学家都会将中国位列其首，而其次就是印度，因为印度的发展趋势已经赶超了中国，在未来 10～20 年中，将会超过美国，成为全球最大的汽车市场。

更为可怕的是，经济的联盟必然会使这些金砖国家显示出其不断增长的经济力量，在潜移默化中不断地影响到各国的政治倾向，从而形成一种地缘政治影响力，而这也是美国人最为担心的。

2

中国经济企稳回升背后的因素

这次金融危机爆发之后，华尔街不再是从前的华尔街了，美国经济也不再是从前的美国经济，整个世界经济也都将发生很大的变化，这个变化具体会是怎样的还不得而知。金融危机对中国直接的冲击并没有像欧洲日本那么大，但是后续的影响却是不能忽视的。中国改革开放 30 年了，中国风风雨雨也经历了不少，在今年遇上这么大的金融危机，很多人思考的是中国能从中吸取怎样的教训，让在今后的改革开放过程中少走一些弯路。还有就是中国在这场金融危机下有什么机会。

高盛前 CEO 保尔森就指出，虽然金融危机对中国经济没有产生什么直接的巨大的影响，但是对中国经济的冲击才刚刚开始。因为金融危机正在转向实体经济，中国经济发展的模式面临着转变，并且是不得不变。金融危机爆发后，美国原来的那种债务帝国的发展模式不可能长期地继续延续下去，原来美国的发展就是超前消费，政府是高额的财政赤字，老百姓是今天用明天的钱。这种模式的不能延续将导致中国出口导向的模式不能延续，这是中国经济的一个转折点，并且是一个大的转折点。以前过于依赖出口的模式是否能够得到转变，这是一次很好的机会，关系到今后中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国经济是否能够健康地发展。

高盛认为，这是一次百年不遇的大危机，但是往往大危机背后总是孕育着大机遇，百年不遇的危机可能就会有百年不遇的机遇。在今后，世界经济可以遇见的变化有资金在国际上的流动将不再是不受监管；原来国际货币体系将不再是以美元为主，而是会呈现出多元化；原来的国际经济规则制定形势将会改变，不会是由几个发达国家决定，而是更多的国家参与其中，特别是发展中国家的话语权将会增加。除此之外一个更大的机会就是如前所说的经济发展模式的转变，在1929年经济危机发生之后，美国政府实行了新政，尽管期间发生了第二次世界大战，但是在新政的作用下，美国整体经济发生了很大的改变，因此有人在这次金融危机之后，就说中国可能也正在面临着这样一个机会。

在保尔森眼中，就中国而言，随着国际市场产品、资源、设备、技术等价格的下跌，中国完全可以利用这一段时间来提升自身的技术水平，比如购买一些先进的技术设备，这都将有利于今后的长期发展；同时除了硬件设施外，人才也很重要，现在华尔街有很多的人失业，有许多企业倒闭，大量的金融、技术人才流出，可以利用这个时机抓住这些人才，为以后的金融市场和高端制造业进行储备。

高盛认为，现在整个世界经济都很不景气，非常多的企业可能面临破产倒闭，如果能够在这次的危机过程中使产业链延长，并购一些国际企业来延长自身的制造企业进行跨国经营。像上海这样的大城市有很多大的国有企业，不管是资金实力还是技术实力都是有条件参与国际企业的重组和并购的。

在高盛看来，对中国来说，大体上会带来三个方面的机遇，第一是受发达国家的需求萎缩的影响，今年来已经脱离了需求基本面的原材料和商品价格必然会出现拐点，出现下降，这对饱受原材料价格上涨之苦而面临巨大通货膨胀压力的中国来说是一个难得的机会。目前中国经济与城市化进程还在进行中，还需要多种国际资源，原材料的回落无疑是对中国经济的平稳运行会有积极影响。第二是当华尔街金融危机冲击金融业时，华尔街过剩的金融服务机构与高端技术也自然面临着寻找买家的境况，这对中国来说是一个难得的机会。不同于华尔街金融服务业的过度膨胀，中国的金融服务业还处于幼稚阶段，正需要金融高端技术，此时出手，不仅可以用较低的成本获得较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高的金融服务资源，而且还能改进中国的金融服务，缩短与金融业发达国家的差距。第三是比金融服务资源还要宝贵的是金融人才，原来供职予国际金融机构的一大批高素质的人才正面临着被解雇的危险，这些人在以往不仅要价高昂且无处可求，现在由于金融风暴，人才市场的格局已经改变，此时是招贤的大好时机。

全球金融危机给全球经济带来的重大的损失，在危机演进的过程中，中国所受到的冲击是越来越大。受全球消费市场的萎缩，中国出口企业面临着很大的困难，但是中国经济同样面临着巨大的历史机遇。

美国的金融风暴席卷全球，引发全世界的恐慌与大量的公司亏损甚至破产，而中国企业相对来说受影响较小，同时也是有相当的实力，因此很多人就开始想了，此次金融危机是否为中国企业并购国外企业尤其是欧美的企业提供了很大的契机，众所周知，在以往，中国收购发达国家的企业不仅要受到自己本身的实力的限制，同时更多的时候是来自其他方面的压力，尤其是证实方面的压力，比如美国政府尤其是美国国会就经常阻止中国的大型企业收购美国的公司，而现在呢，美国国内各方面都遇到了很大的困难，资金缺乏，是否条件会有所放松，这不得不说是中国的企业通过并购而走向世界的一个很好的机会。

由于中国的外汇储备是世界上最多的国家，以至于很多人都在关注中国怎么来用这么庞大的资金，以前一直被提到的企业走出去的战略正被重点强调。同时需要被提醒的是，现在中国企业走出去必须要谨慎，这场金融危机所造成的影响还未完全显现，国外的情况也都错综复杂，一定要做好充分的准备工作，同时也要做好面对新的更加复杂困难的局面的准备。

高盛认为，其实中国企业并购国外企业所面临的阻力依然存在，以前海尔参与并购美国的第三大家电品牌美泰克的时候就受到很多的政治干预，还有就是 TCL 电视在并购法国的汤姆逊的时候也同样受到了政治势力的干预。这些将是中国企业并购之路上遇到的首要的挑战。除了政治等外部力量的干预外，中国企业本身也存在着一些问题，比如本身的企业管理是不是够科学，能不能够在新的国家或地区适应，同时还有企业由于经验不足不知道怎么样与当地政府来打交道，也不知道怎么样与所在地的民众互动，同时对西方的法律以及各种机构的运作方式等不熟悉，这些都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可能导致中国企业的并购失败，或者即使成功了，也不能得到很好的发展，这是中国企业必须要加强的。

保尔森顺便提到零售业，受到此前的经济飞速发展时期的影响，中国的零售都很看好，然而在近期中国的零售业的表现也是不尽如人意，这主要是由于全球的经济不景气，也导致国内的消费者对未来经济发展的走势怀有不确定性，不敢消费。同时也有其他一些事件的影响，比如毒奶粉事件使得整个的奶业受到了很大的打击，这都导致了零售业的不景气，而不景气也带来了零售业的大调整，也将重新洗牌，并购的机会也就多了，小规模的企业可能承受不了金融危机带来的影响就只能是被收购了。在中国以前都是小型的商店、小副食品店等居多，覆盖面广，现在随着大型购物广场的兴起，这些小规模的商店是难以为继，一是在前段时间的物价上涨，导致了消费者购买的东西减少，使得这些店的销售量减少，利润也随之减少。二是由于是小规模的小本经营，在价格优势等方面没有大购物商场有吸引力。在国际经济一体化的条件之下，这场国际金融危机可以说任何一个国家都不可能独善其身。在这样的情况下，危机对中国的影响是直接影响不大，间接影响不小。直接影响就是中国买的国债，中国的一些银行机构确实买得不多，现在披露出来的也不过几百亿。就拿最近暴露出来的一些，比如说深圳的人寿保险公司的两百多亿元的金额也不多。但是它的间接影响不可低估，就拿金融方面来说，高盛认为，有两个问题需要关注，一个就是由于中国持有的美国债券，这个风险是需要考虑的。比如说到了7月底，中国持有美国政府的债券5189亿元，“两房”的债券3780亿元，再加上其他的数量相当大。既然美国政府现在在救华尔街，那么要问一个问题，谁来救美国政府？因为美国政府现在的债务非常大，比如说各国政府持有它的国债是1.5万亿元，它的准政府债券是1万亿元。那么，这次它又来救市，前一项花了1.4万亿元，那么这1.4万亿元只有两个途径，一个途径就是再继续发债，再一个途径就是增发货币。这两个东西都是有很大的问题，继续发债的话，债券供应多了以后，可以看到债券的收益可能就要低；发票子就可能造成通货膨胀。现在美元是强势，长期来看美元走弱是必然的。那么，中国1.9万亿元的外汇储备缩水会怎么样？这是一个很重要的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3

高盛副总裁如何预测中国将进入强势人民币时代

由美国次贷危机引发的金融风暴已经过去数年，除了让大量的企业倒闭和工人失业之外，这次金融危机还导致美元信用受损。美国为了缓解对外贸易的压力和居高不下的国债危机，采取美元持续贬值的策略。为此美国信用评级机构标准普尔公司将美国的主权信用评级由 AAA 下调至 AA +，这也是美国自获得 3A 评级以来，第一次失去这一评级。高盛副总裁法布里斯·托尔雷认为，金融危机及其余波的破坏力，已给美国的全球地位造成永久性损伤，美国主导的时代在不远的将来将走向终结，人民币将在 20 年内成为世界储蓄货币。

随着中国经济的迅速崛起，人民币在中国的周边国家和地区的影响力也越来越大，这种影响力甚至已经开始向世界蔓延。中国的人民币未来到底能够在世界贸易体系甚至世界经济领域中，扮演什么样的角色，能不能成为美元和欧元那样的世界性货币，这些都没有人能够给出确切的答案。人民币伴随中国经济的发展而不断扩大其影响力是一种规律，因为在世界国与国的经济交流中，货币是其中的主角。随着中国的对外贸易不断发展，人民币也被带入到中国的对外贸易体系当中。再加上人民币币值较稳定，有较大的升值空间，人民币的世界影响力不断加大将是一件顺理成章的事。为此，法布里斯·托尔雷预测，中国的人民币将在未来 10～30 年间进入一个强势的时代。

从中国政府推行人民币汇率改革以来，人民币对美元的汇率已经从改革前的 8. 27:1 上升为 6. 3:1。不仅是和美元的汇率，在对世界其他主要经济大国的货币汇率中，人民币都出现了上升的趋势。由此可以看出，人民币在改革以前，确实有被低估的现象存在。但是随着人民币对其他世界主要货币的汇率上涨，中国的经济发展甚至是其中影响最大的对外贸易，都没有受到太大的影响，中国依然在对外贸易和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对外投资中处于强势。

美国国会在最近的一次会议中，并没有将中国列入汇率操纵国名单，由此可以看出，中国的人民币汇率问题已经让美国难以再发出过多的指责了。虽然法布里斯·托尔雷曾经通过实验证明，一美元在美国能买到的东西在中国需要花费 4 元人民币，也就是说，美元和人民币的实际购买力是 4∶1，但这显然无法在生活中完全实现，原因是中美两国的实际国情不同。两国之间在原材料和劳动力资源的成本上都存在巨大的差距，换句话说，中国生产的一件产品所需要的成本要比美国低得多，因此价格便宜也是正常的。而且人民币对美元的汇率已经达到了 6.3∶1，已经在向这个实际购买力的比例靠近了，并且成缓慢上升趋势，所以美国也没什么理由再通过汇率问题向中国施压了。

高盛认为，随着人民币对外汇率快速上升，很多人开始投资人民币汇率。一些中国的周边国家和地区也乐意接受人民币。据美国路透社报道，伴随着美元汇率持续走低，以及中国政府不断谋求提高人民币在世界中的地位，中国在与周边国家进行贸易中已经加大了人民币结算的比重。同时，中国政府也与一些难以获得美元外汇的国家，签订了货币互换协议，以保证两国贸易的流动性。这一方面削弱了美元在国际贸易中的地位，另一方面也在这个过程中确立了人民币越来越强势的地位。



一个国家的货币成为国际性货币，将给这个国家包括贸易在内的几乎所有经济领域都会带来巨大的利益。以美国为例，美国之所以能够成为世界超级大国，除了其傲视全球的军事实力之外，强大的经济实力也是重要原因。而美国之所以能够拥有强大的经济实力，成为全世界唯一的超级大国，都是建立在以美元为主导的世界经济和贸易体系之上的。美国前财政部长保尔森就直言不讳地说："如果美元失去了全球货币的地位，美国将会像西班牙那样整个国家都陷入到破产的灾难之中。"美国之所以能够花世界的钱为美国人埋单，就是因为美元所拥有的世界货币的地位。世界上有一部分国家甚至完全用美元来充当本国的货币，美国可以通过直接发行货币来获得这些国家的资源，而那些将美元作为储存货币的国家，则每年要向美国交大量的货币税。以中国为例，作为全球第一大外汇储备国，中国的美元外汇储备已达到了 16000 亿美元，中国因此每年要向美国上交数百亿美元的货币税。另外美国在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用美元大量购买他国商品之后，又可以通过将美元贬值来减轻这些国家持有的美国国债对美国经济环境的影响。也就是说，即使美国印刷再多的美元，对美国国内的通货膨胀压力也比其他国家要小得多，而且市场的反应周期也要长得多。所以，以美元作为主导建立起来的金融服务业依然是美国经济的支柱产业，在消耗极少资源的情况下给美国创造了巨大的财富，也解决了大量美国人的就业。因此，高盛认为，货币的国际地位对一个国家的经济发展起着重要作用。作为正在迅速崛起的新兴大国，中国不断增强人民币在世界上的地位，是为了适应这个国家未来的经济发展趋势，同时也是中国国际地位不断提高的需要。

在经济快速发展的支撑下，连法布里斯・托尔雷也承认，中国的国际地位和世界影响力也在与日俱增。在此基础上，中国也加快了人民币的国际化。通过30多年的改革开放，中国的经济发展和世界整个经济发展相容度，不但提高了很多，在经济实力不断增强的背景下，世界贸易市场对人民币的需求也在不断增加，特别是在美国次贷危机引发的金融风暴后，世界人民看到了美国这样一个“巨无霸”并不是铁板一块。美国通过不断降低美元价值来为自己的危机埋单，也引发了全球的警觉，美元的信用不断下降。世界其他国家也开始调整外汇储备的结构，减持美元以降低风险，规避损失，同时有计划地购入人民币，以满足与中国的双边贸易中的结算需求。同时随着人民币价值的不断提升，增持人民币也能起到增值的作用。在国际市场的需求下，中国政府也采取了一系列配合政策。为了不断推行人民币的国际化，人民币的影响范围从周边到整个东亚和东南亚地区快速得到了扩展，并正在影响着世界。

仅仅在2011年4月，中国政府已经相继与韩国、俄罗斯、印度尼西亚、阿根廷等国家和地区签署了总价值超过8000亿元人民币的货币互换协议。同时中国政府与香港特别行政区政府签署协议，将香港发展成为中国人民币的离岸市场，从而进一步强化人民币的国际化。

由此可见，中国政府目前正在不断强化人民币在贸易结算当中的国际性货币的地位。在跨境贸易中充当结算货币，是人民币走向国际化的开始。截至2012年9月，人民币在中国周边的东盟成员国、中亚各国、蒙古和俄罗斯等国均得到了广泛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

流通和使用，与中国发生跨境人民币实际收付业务的境外国家和地区已超过 180 个，人民币在中国的对外贸易结算中的比例已经超过 10%。当然，比起美元和欧元这种已经被世界其他国家在对外贸易中广泛认可的世界性货币来说，人民币的国际化道路才刚刚开始，未来发展还面临很多挑战，比如说在与国外贸易使用的人民币进行结算，一般都是涉及中资企业的。在没有中资企业参与的情况下，用人民币结算的比例依然很少。另外，高盛认为，作为世界性的货币，成为其他国家的储备货币是其重要标志，目前中国的人民币还基本不具备这方面的功能。中国的经济市场化程度依然不够充分，这也减缓了人民币冲向世界成为国际性货币的速度。

不过，高盛也表示货币作为一个国家的经济成就的体现符号，其与经济实力是相辅相成的。一方面，一个国家的货币是以这个国家的经济实力为基础的，随着中国目前世界第二的经济总量，人民币显然越来越是有走向世界成为国际性货币的经济基础；另一方面，人民币一旦成为世界性的货币，将对中国的经济发展提供更强劲的推动力。美国依靠美元成为世界的经济霸主，中国要想增强其在世界的经济地位，强化人民币的世界影响力是一个重要的选择。如果人民币能够形成像美元和欧元那样的世界影响力，并成为各国在对外贸易中普遍承认的国际性货币，作为年贸易总额超过 26000 亿美元的中国来说，这对经济和对外贸易的推动作用无疑是巨大的。因此，在中国越来越强大的经济实力的支持下，人民币完全走向世界，成为国际性货币的一员，在高盛看来只是迟早的事。

4

发展后的中国应扮演什么角色

为支持全球为解冻信贷市场、缓解严重的金融危机，在美联储、欧洲央行和其他 4 家央行采取紧急联合行动，宣布降低贷款利率的同时，中国也宣布了调低利率和银行准备金率，中国作为世界第四大经济体，已经深深地融入了世界金融体系当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中，中国经济在全球的重要性也越来越重要，中国参与联合降息的举动必将大大鼓舞全球金融市场的信心。

当前世界经济格局发生了新的变化，中国、印度、巴西等新兴市场国家的崛起已经成为一股新的经济力量，在应对全球金融危机的过程当中扮演着新的角色。这些新兴的市场国家，其中很大一部分拥有大量的储备外汇，俄罗斯有几千个亿的储备外汇，中国的储备外汇也达 18000 个亿元，这些钱可以用来投资各个方面，这些对于缓解世界金融危机也是非常关键的。

高盛分析师莫里逊清楚地知道，在这场金融危机中，G7 组织扮演的应该是主角，因为它们毕竟掌管着欧洲的中央银行、美国的中央银行以及英国的中央银行。这些银行是最大的货币供应者，可以随时印钞票直接到国际市场、信贷市场去购买公司的票据，购买国家发行的债券。这远远不同于中国的储备外汇那些“硬钱”，所以中国目前的救市策略只要能够与国际七大央行保持同步就可以了。

高盛认为，随着国际经济形势越来越严峻，中国经济受到国际的冲击是在所难免的，中国的进出口贸易已经遭受到国际市场的限制，所以中国要不失时机地扩大内需，保持国内经济的平稳、快速发展。

在莫里逊看来，中国在这场危机中的策略救市以防为主，以内需拉动经济增长，像冰岛、巴勒斯坦这样的国家，在这场危机中濒临倒闭，也就是说它们已经无力偿还国际贷款，布莱尔已经把冰岛在英国的存款冻结。美国和西方一些国家可能会收购这些国家的一些资产，尤其是能源资产。中国在防守的同时是想趁此机会扩大在国际金融市场的影响，比如日本已经做好了抄处于危机中的国际金融机构底的长期准备，向那些处于危机中的大型金融机构中注入资金，既能挽救它们的危险局势，还可以拥有该机构的股份，进入其董事会获取国际金融市场的主动权。高盛认为，中国也是一个能源极度缺乏的国家，同样可以有组织、有纪律地与冰岛这样的国家协商，本着合作的态度搞一些企业合资，把资金输入到国际市场去。另外，还可以和美国开展多层面的合作和协商，注意国际上的策略。

因此，高盛认为，这场全球性的金融危机，对于中国来说，有危机也有机遇，如何能在当前这场持久旷日的危机当中抓住发展机遇，也决定于中国如何定位自身。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中国要想从一个落后国家变成一个富强国家需要三十年，未来三十年中，西方国家的金融界仍然是中国经济发展中难以逾越的鸿沟，因为发达国家拥有一批实力雄厚的金融机构，现在正是中国参与发达国家金融机构，进军发达国家金融市场的历史机遇，尽管2008年的金融市场是一潭浑水，抄底冒着很大的风险，但是应该做好这样的准备，因为抄底不是为了赚钱，而是为了能够与发达国家一样撒开平均式地去投资。如果中国能够拥有几个主流金融机构1%～5%的股权，中国就有了知情权和控制权，在未来开放的金融市场中，国外投资家想来抄人民币的资产，就可以事先知道，甚至有一定的控制权，这对中国经济未来的发展至关重要。

目前，欧美有很多大型的金融机构陷入资金短缺的困境中，它们也需要和世界上一些拥有财富的国家进行合作，尽管中国的商业银行还不具备进行这样的投资的能力，但是可以让某些中介机构来承担，或者在海外注册成立一些机构专门来从事此项业务，如果没有买下这些资产的决心，可能就被其他国家或机构买走了。高盛认为，这个历史机遇必须把握好，这不仅仅是一个商业行为，而是一个国家的战略行为。

5

高盛断言：中国将西部经济作为发展最强的动力

在2012年的一次美国听证会上，美国联邦储备委员会主席伯南克认为，在不远的将来，中国成都在金融领域将会像华尔街影响美国那样影响中国。作为中国的西部重镇，成都在金融领域正在以惊人的速度发展。到2012年9月，已经有58家银行，69家保险公司，57家期货公司在成都落户。融资租赁、财经、信托等产业的快速发展让成都成为中国中西部门类最齐全、金融机构数量最多、市场发展速度最快的城市。可以说，成都正在以中国中西部发展引擎的姿态吸引着全世界的目光。

据《华盛顿邮报》在2011年9月的文章中报道，和谐健康保险落户成都，成为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三家落户成都的保险公司总部。在中国由东部向西部进行产业转移，实行工程浩大的西部大开发的战略下，以成都为代表的中国西部城市得到了政策和财政支持，以此来平衡中国产业在各地的布局。但高盛认为目前中国的经济发展虽然总体规模很大，但是发展却不平衡，东部城市尤其是东部沿海城市的经济发展水平已经达到了比较高的水平，一些地区已经开始出现工业资源和劳动力资源的短缺。而广袤的西部地区的经济发展还很落后，那里的工厂很少，很多人世代以农牧业为生，一些土地资源条件不好的农民还生活在生活线以下，特别贫困地区的地方政府完全要靠中央政府的财政拨款才能维持运转，这无疑增加了中央政府的财政负担。

长期以来，中国在发展布局中都是以西部来辅助东部，大量矿产、电力能源从西部长途运往中东部地区，以支持当地的经济发展。但是，西部却并没有从这些发展中得到多少实惠，遥远的运输也增加了工业发展成本，政府不得不修建配套设施以确保这些资源尽快到达。因此，中国政府已经在大力引导中国企业在有条件的西部地区投资设厂，以解决当地的就业和地方财政问题。中国政府则主导进行公路、水利等基础设施的建设，这些建设除了为今后的开发打下基础外，同时也能更好地把西部资源运出去，在为中东部经济发展提供资源的同时也为西部的发展积累资金。

从 2000 年开始实施到 2012 年的 12 年里，西部大开发战略已经在当地卓有成效。2011 年，整个西部地区的进出口总额达到 1857. 5 亿美元，每年的平均增长率达到惊人的 26. 1%，国民生产总值的增长速度也要高出全国的平均水平。中国政府通过分包的方式让中东部的发达城市对西部工业落后城市进行一对一的对口支援，在技术、资金、人才方面对西部地区进行扶持，以进一步加快西部地区的发展。同时，中国政府还鼓励毕业的大学生去西部地区基层担任公务员以提高当地的行政管理水平，为迎接未来的经济发展做好准备。

高盛资深分析师雷格雷 · 史密斯指出，中国的西部大开发将使中国真正走向强大的宏伟蓝图。西部地区包括 12 个省区市，拥有 70% 的土地面积和接近 30% 的人口。对这一块广袤土地的开发将是中国在未来经济发展中继续保持快速发展的动力，看似已经走下坡路的初级产品的加工制造业将重新迎来一个新的高潮——就像 20 年前中国的中东部发展那样。文章指出，随着东部地区的工业结构逐步转型，东部经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

济的发展动力也发生了改变，原来的加工制造业的相对优势已经逐渐被削弱。但是，这种工业模式并不会被中国政府抛弃，因为总体而言中国每年还有庞大的新增劳动力需要就业，没有太多的办法来消化被取代的制造业带来的工作机会，而把这些工业西移，一方面解决当地的就业和财政困难，另一方面把现有在中东部的制造业工人分流到中西部城市，以缓解庞大的流动人口对东部城市带来的负担。

当然，很多国外媒体也对西部大开发持质疑态度，《美国之音》就曾对中国的西部大开发提出过批评。他们认为，中国的西部大开发将商业化的气息带入神秘的西部，破坏了当地原有的社会风俗和本民族的文化，同时工业的发展、大量人口的涌入也会导致当地资源的大量消耗，给当地的生态环境带来灾难。

不过，比起当地人们的生活温饱问题，《美国之音》提到的这些问题无疑是次要的。中国的一些媒体偶尔会报道西部地区人们的贫困生活，其实这只是一小部分，很多人的生活现状往往会超出人们的想象。有西方媒体报道，中国西部地区在发展水平上与发达的东部地区相差至少30年，一些最偏僻山区的发展水平甚至比建国时期好不了多少，仅仅是解决了温饱问题而已。因此高盛认为，中国政府所确立的在2020年让国民生产总值和人均纯收入翻一番，全面建成小康社会的目标，这不仅是一个经济问题，也是一个民生问题，这一目标不可能脱离西部地区人们的生活现状而实现。发展西部的经济建设，实现全国大体经济平衡和人民共同富裕将是中国政府未来10年的施政重点，西部大开发战略也将成为未来中国经济继续保持快速发展的重要引擎。

6

为什么说中国的金融结构为未来经济的发展提供了“沃土”

高盛亚太区董事长简恩·史华兹认为，中国的金融市场长期以来被外界认为完全与中国的经济地位不符，也难以胜任中国未来经济发展的需要。相比较而言，美

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国的金融市场无论是在规模还是完善程度方面，长期以来一直遥遥领先于世界其他国家，中美作为两个经济发展水平存在较大差异的国家，两国在金融领域的发展水平也存在较大差距。甚至可以说，中美两国在金融领域的差距要远远大于中美两国在经济总量之间的差距。对一个正常的国家来讲，金融市场的发展对经济发展肯定是有强大推动作用的，中美两国也是如此。但是，金融市场对两国的作用显然不能同日而语，中国长期以来就是通过市场和行政两种手段，来引导中国经济的发展方向，而金融一直被用来服务于实体经济的发展。美国则恰恰相反，建立在以美元为世界主导货币地位的美国金融体系则被美国当成是经济发展的根本动力，完善的金融服务体制成为美国创造社会财富和就业岗位的有力保障。

同样，中美两国的金融市场对经济的影响程度是没有可比性的。以中国股市为例，长期以来，国外的经济学家都无法理解中国股市到底是以哪一种规律来运行的。不少美国经济学家认为，中国股市似乎完全没有任何规律可言，它既不受中国宏观经济的影响，同时也不受世界经济的影响，而是完全自行其是。中国的宏观经济自股市开市以来保持了年均10%左右的高速增长，而中国的股市几乎从来没有与宏观经济的发展保持相同的步调。

1992年，中国的国内生产总值实现了快速增长，GDP高达2.69万亿元，增速为14.2%。但1992年中国股市却是惨不忍睹，上证指数在6月份达到1429点之后，便开始一路狂跌，到11月份时最低一度跌到392点。1993年春曾短期涨到1558点，此后又开始下跌，到1994年7月时一度下探至325点。这种股市变动在其他任何经济水平相当的国家中都是不可想象的，尤其是像美国这样的金融市场与国家经济有着高度关联的国家，轻则股市崩盘，重则整个国家经济崩溃。在2008年美国的次贷危机给美国金融市场带来沉重打击并波及全球的时候，中国股市依然保持着5500点的高位。等到世界经济开始缓慢复苏时，2012年的中国股市却一度跌破2000点的关口，让世界人们再一次看到了中国股市的变幻无常。反过来，不管中国股市如何上蹿下跳，中国经济依然以自己的步伐，保持着高速地增长。这种现象对那些具有“正常金融市场”的国家来说，可能是一个笑话，但很多美国经济学家也不得不相信中国经济在这样一种运行模式下，依然能够保持高速增长的事实。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另外简恩·史华兹还认为，中国政府对银行依然保持着绝对控制，这也可以让银行成为中国政府驾驭国家经济最有力的武器。在世界金融危机爆发之前，中国政府便开始着手对中国的银行系统进行了优化，除了将中、农、工、建四家国有大型银行实行部分股份制改革之外，政府还将大量的不良资产出售，同时向银行注入资金。其作用显而易见，帮助中国成功地抵御了世界经济危机的冲击，中国工商银行还借此成为全球最大的银行。然而，尽管中国的银行有着十分庞大的资金规模，但是它在中国的国家经济发展当中一直处于被支配地位，领导中国银行体系的中国人民银行受国务院直接管辖，一些金融市场的大众方针一般都由国务院亲自制定，人民银行只能提出建议。这也确保了中国政府可以按照经济发展目标去制定相应的金融政策，以便于为达到这些目标而服务。

在对银行、证券、保险这金融市场的三驾马车的管理上，中国设立了银监会、证监会和保监会来负责。不过，这些机构一般只是对行业的操作规范进行管理和监督，最终的管理权力还是在国务院，而美国政府则是采用双重多头的管理模式进行监管。

简恩·史华兹一针见血地指出，中国的金融市场与经济的关联度并不高。也许以前人们会对这种现象深感忧虑，但是经过这么多年对经济现象的观察，人们已经有理由相信，中国目前的这种金融结构更符合自身的发展，不过问题是中国的金融体系目前正被各种危机和风险所困扰。事实上在高盛看来，比起实体经济，金融系统更加容易遭遇风险。比如股市，作为一种虚拟经济，它受到的外界影响要比实体经济广泛得多。比如说国内的政治事件或者是投资者单纯的心理变化等因素，都会影响股市的波动，还有一些在现实中子虚乌有的东西，都可以让股市的大量资金蒸发。从历史上看，世界性的经济危机一般都是以金融市场作为开端引发的，20 世纪 30 年代的经济危机便是很好的例子。那次的经济危机也是从金融市场开始，并最终导致第二次世界大战的爆发。而日本股市的狂跌则让日本经济一蹶不振，并从此失去成为超级大国的基础。

由此可以看出，一个国家的金融市场与经济的关联度太高，有时候并不一定是一件好事。从这个角度来看，高盛认为，美国金融市场的高度发达对经济增长的作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用，比起中国的金融市场并不占优势。这是因为两国实行的是两种完全不同的经济发展模式，两国的金融市场所扮演的角色，也应该是不同的。中国的金融市场虽然规模较小，自由度也相对较低，但是它已经能基本满足中国确立的以制造业为主导的经济发展模式了。美国虽然规模大、自由度高、各种制度也很完善，政府对它们的驾驭能力却相对较弱。一旦出现危机，对整个国家经济的发展破坏也是巨大的。国家不得不花费很长的时间，很大的财力物力来对危机进行控制，并且这种危机带来的后续影响有时候需要很长一段时间才能恢复。

《华尔街日报》曾就此撰文专门指出，也许中国的金融结构在美国人眼中看来是非常不完善的，也不够自由。但是又不得不承认，中国长期以来就是用这种金融结构去发展他们的经济的。准确地说，中国从来都没有把金融市场作为其经济发展的主要主导力量，它一直都被用来服务于中国以制造业为主导的工业体系，以及中央政府制定的各种经济建设。高盛认为，在以制造业为基础的工业体系的经济发展模式下，规模过大与太过自由的金融体系反而会分散中国政府的精力，一旦发生危机，它给经济带来的破坏力也许会让它前期作出的贡献，在顷刻间付之东流。正是因为如此，中国政府才有意识地放慢了金融市场体制的改革步伐，以适应现阶段中国确立的以制造业立国的战略发展思路。而美国的金融结构虽然长期以来，无论从规模还是完备程度上都领先世界，强大的金融市场也为美国的繁荣作出了重要贡献。但是金融危机给社会带来的严重影响，也让美国对未来经济发展的担忧与日俱增。在没有强大的实体经济做后盾的情况下，每一次金融危机的到来，都给这个超级大国带来了根本性的创伤，并且这种危害还严重危及到了美国的战略安全。那么，是继续发展扩大美国的金融市场还是重拾过去在美国人眼中看来只是附属的制造业，美国总统奥巴马和他的美国政府制定的再工业化计划，无疑做了最好的说明。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Goldman Sachs高盛眼里的

中国经济

现在世界的经济发展趋势表明，世界经济的中心已经不是由美国一个国家所霸占了。

——高盛联席高级合伙人：约翰·温伯格

在欧洲争夺未来国际金融秩序的话语权和主导权的过程中，作为新兴市场的代表，中国发挥着举足轻重的作用。

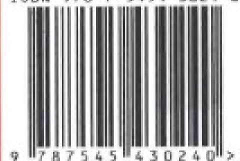
——高盛驻伦敦投资合伙人：詹姆斯·韦斯特伍德

中美两国有着相近的立场，即中国需要稳定的世界环境，大力发展经济，而美国同样需要静下心来振兴自身的经济。

——前高盛公司董事长：斯蒂芬·弗里德曼

如今的美国，从最低端的小商铺到城市中心区的大商场，从各大网络店铺的直销服务到奢华昂贵的名品和精品店，其商品标签上随处可以见到“中国制造”的字样。

——高盛副总裁：法布里斯·托尔雷


ISBN 978-7-5454-3024-0

定价：30.00元